

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2021年5月3日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



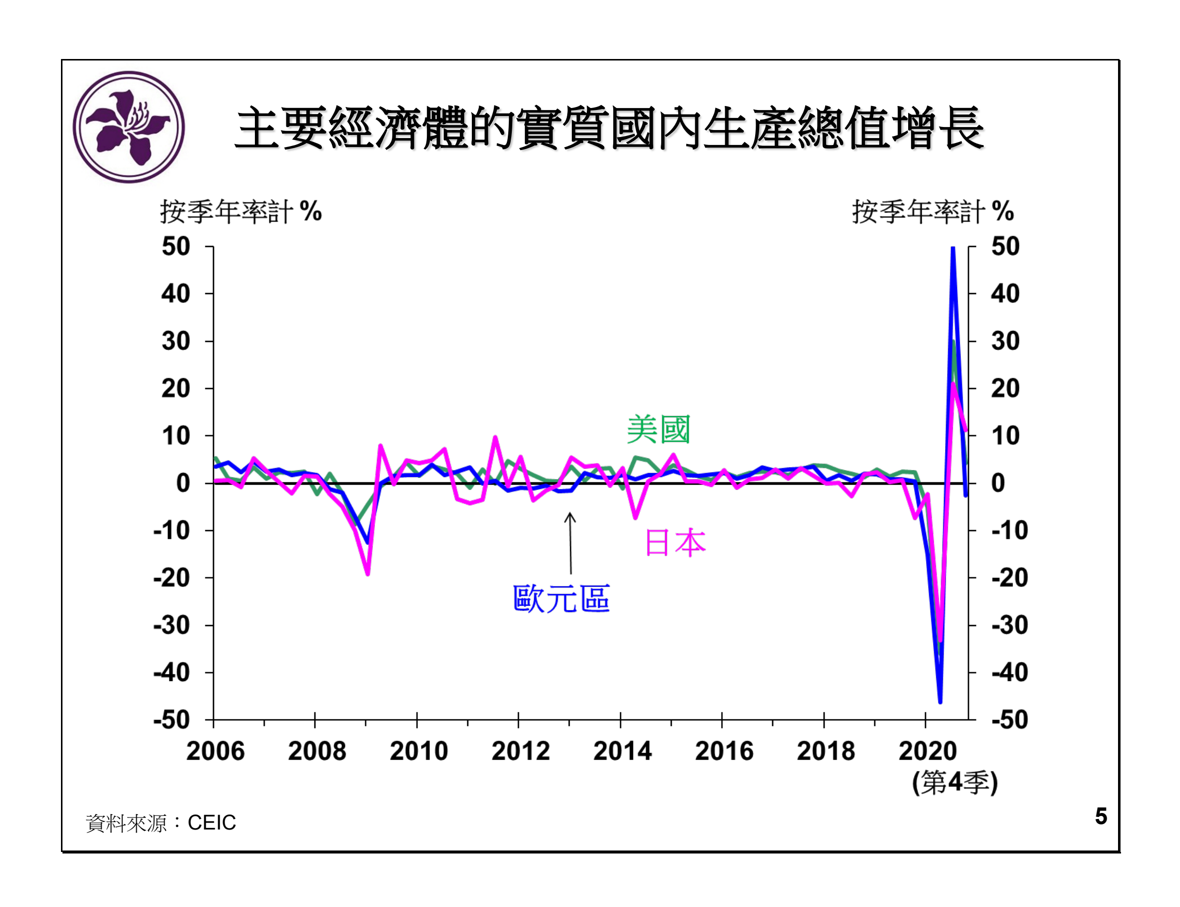
環球經濟增長預測

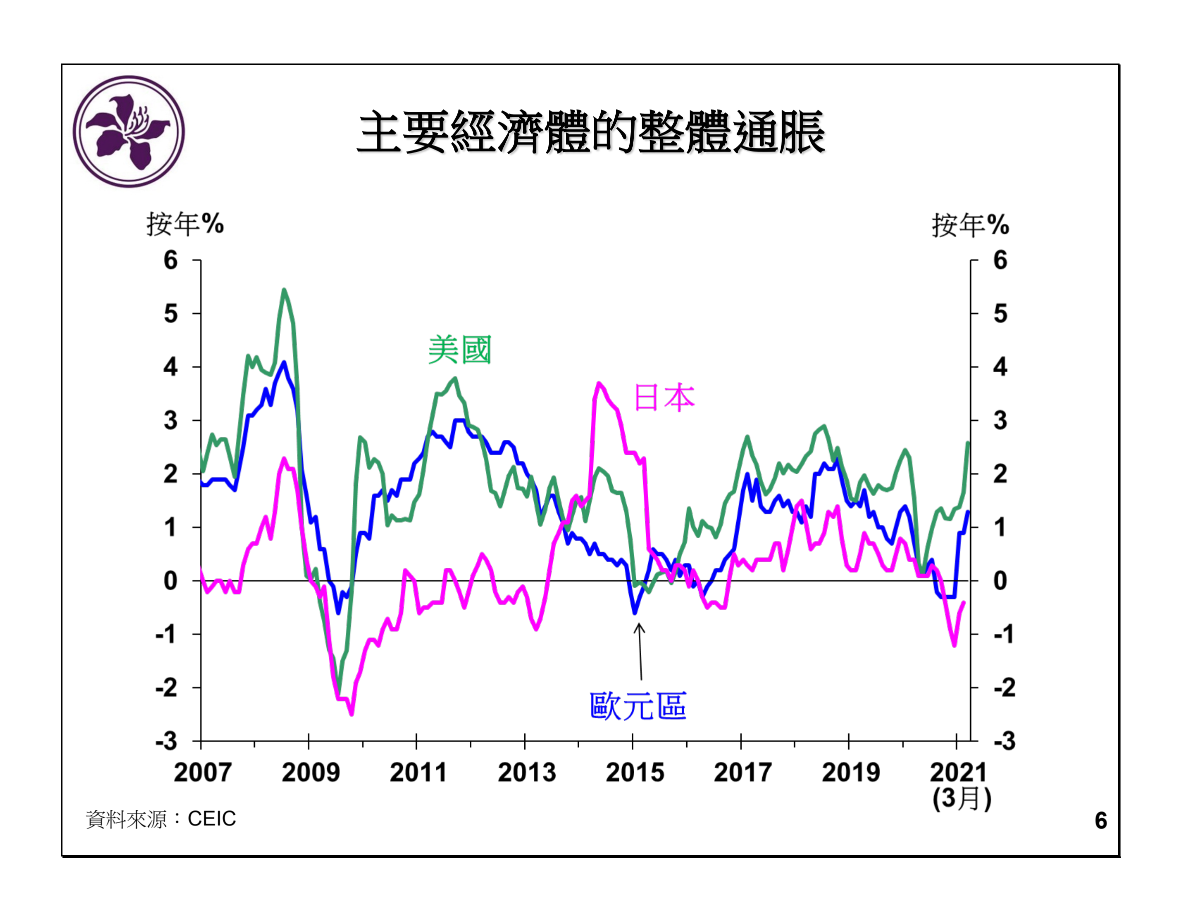
實質本地生產總值增長

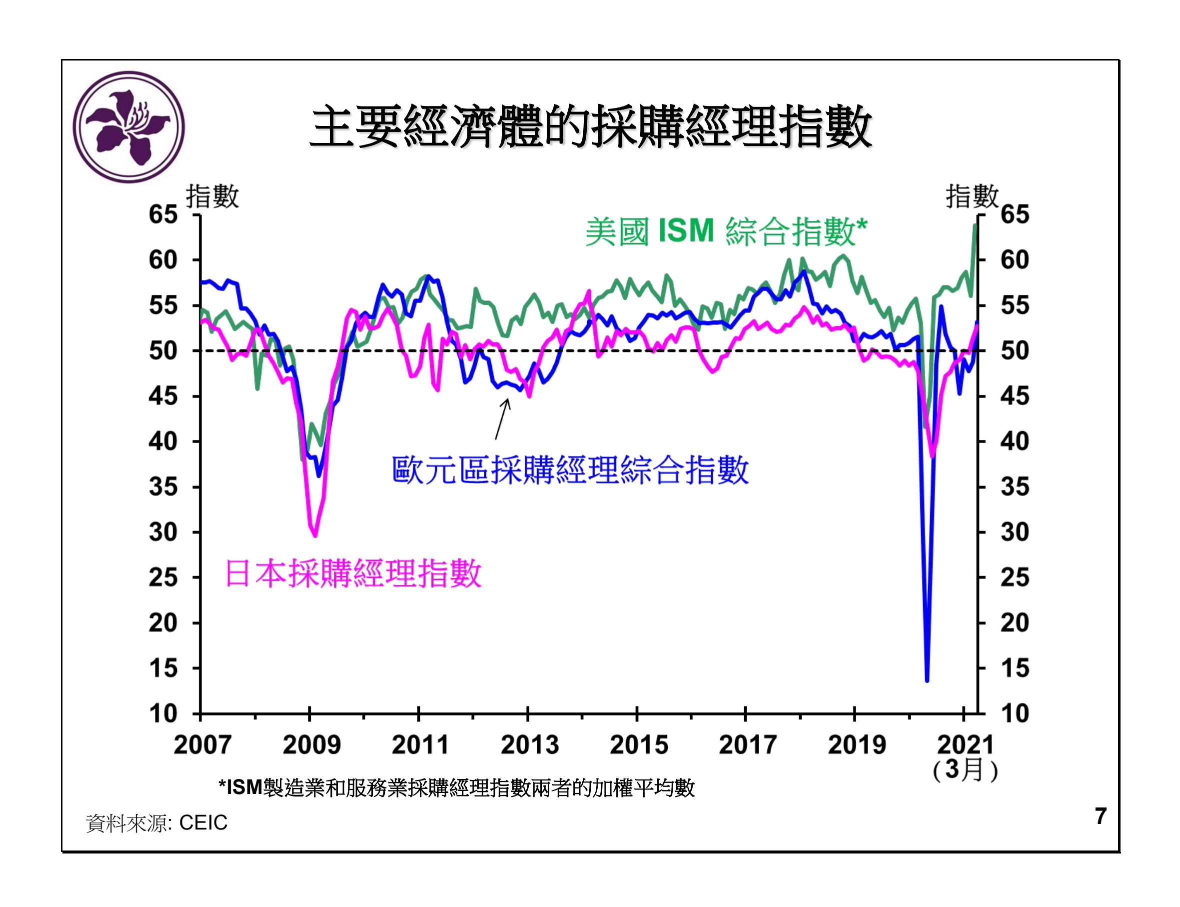
(按年計%)

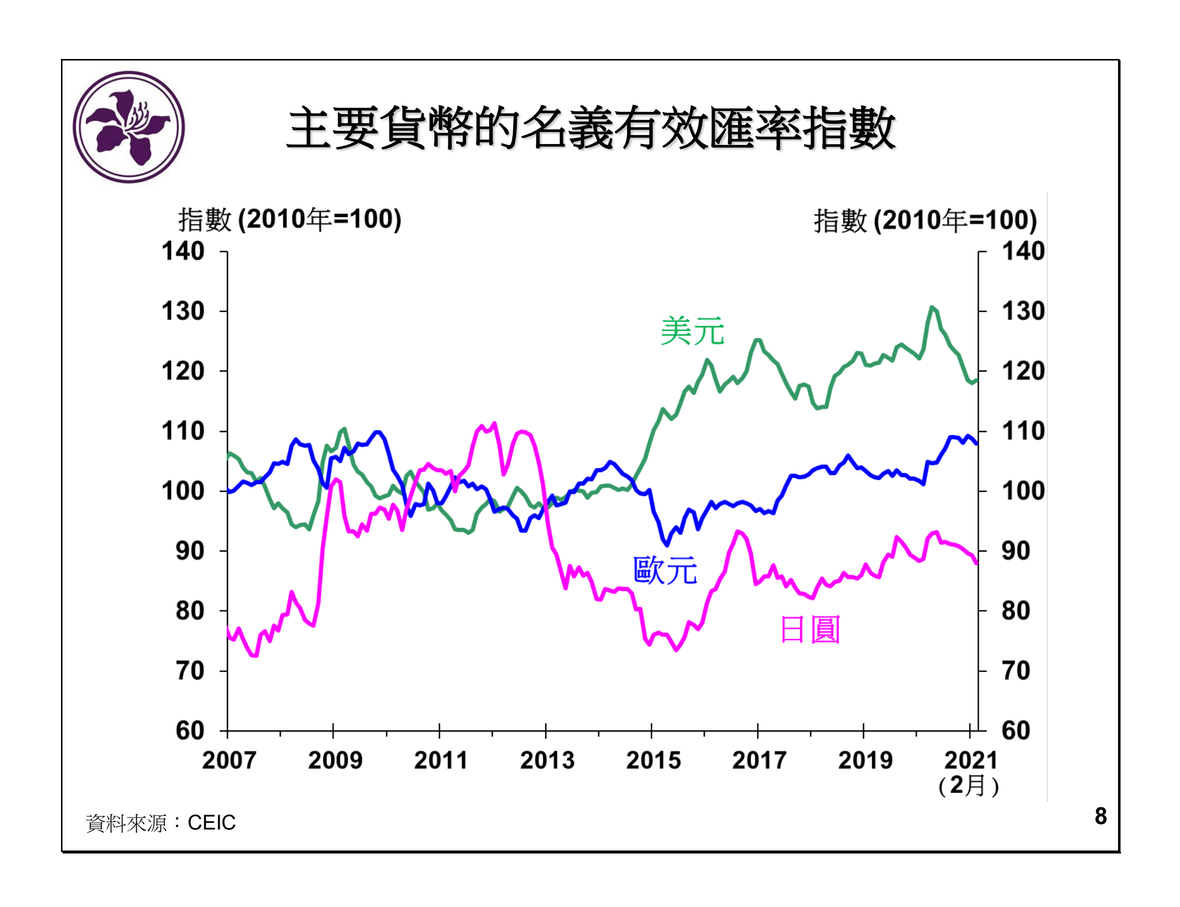
	2020	2021預測	2022預測
美國	-3.5	6.2	4.1
歐元區	-6.8	4.2	4.3
日本	-4.9	2.8	2.4
亞洲 (除日本)	-0.1	7.9	5.2
中國內地	2.3	8.7	5.5
香港	-6.1	4.4	3.8

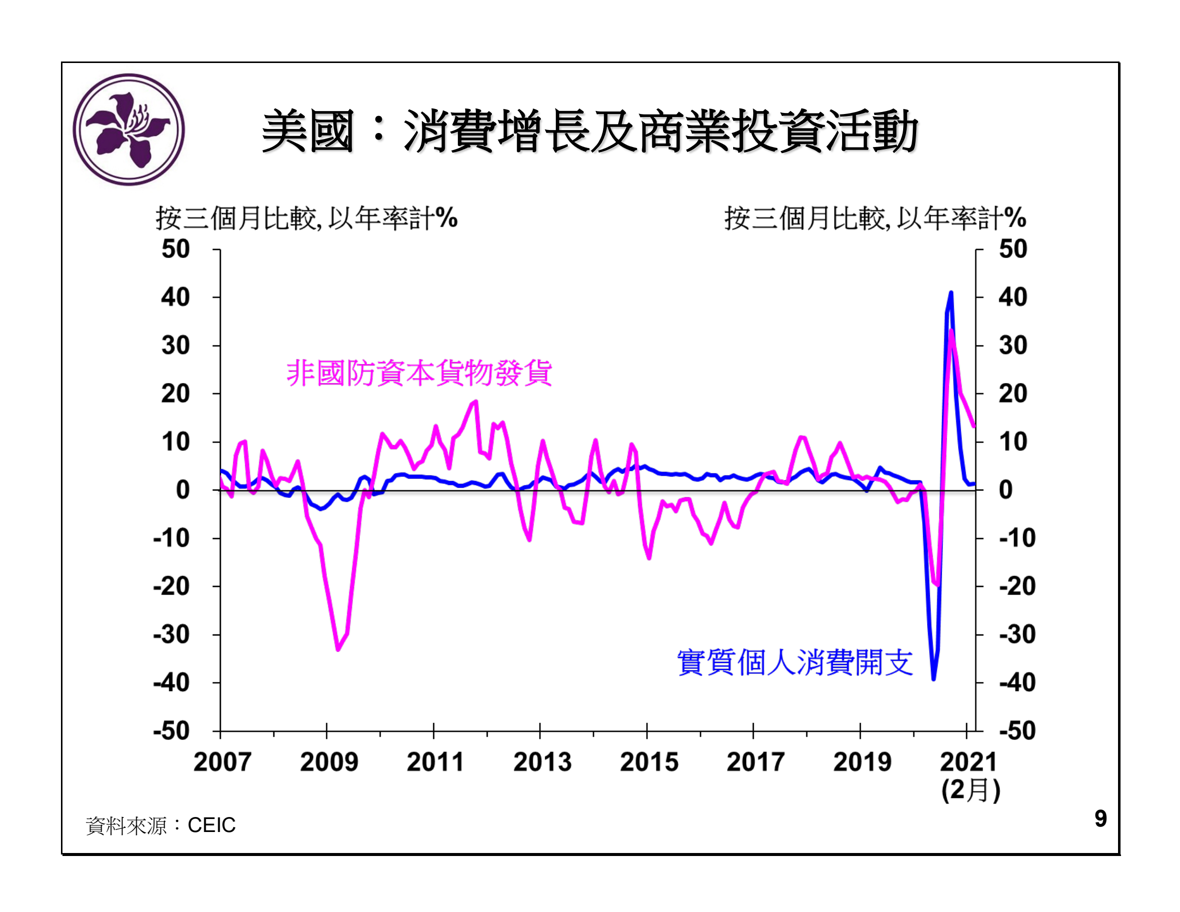
資料來源：2021年4月份共識預測

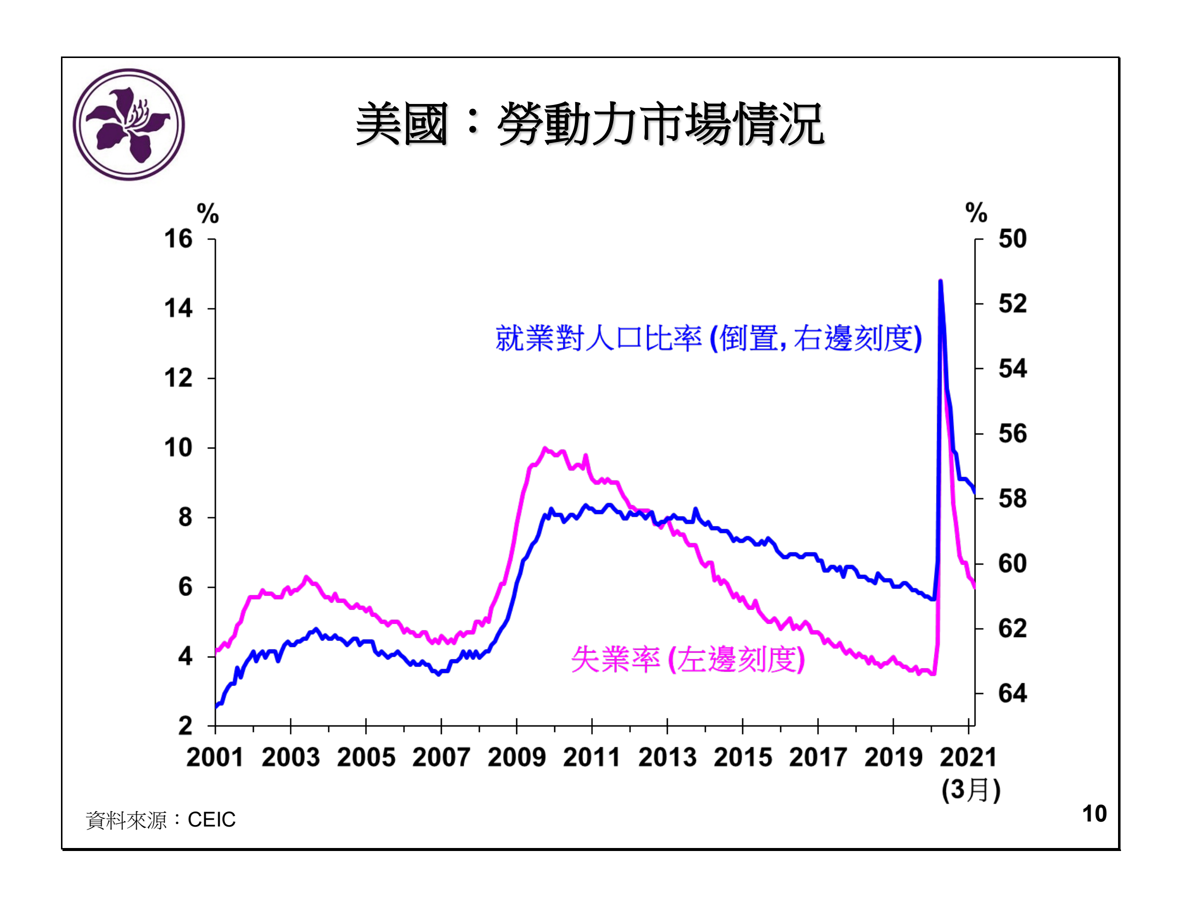

主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(第4季)
美國
日本
歐元區
資料來源：CEIC
5


主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
美國
日本
歐元區
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(3月)
資料來源：CEIC
6

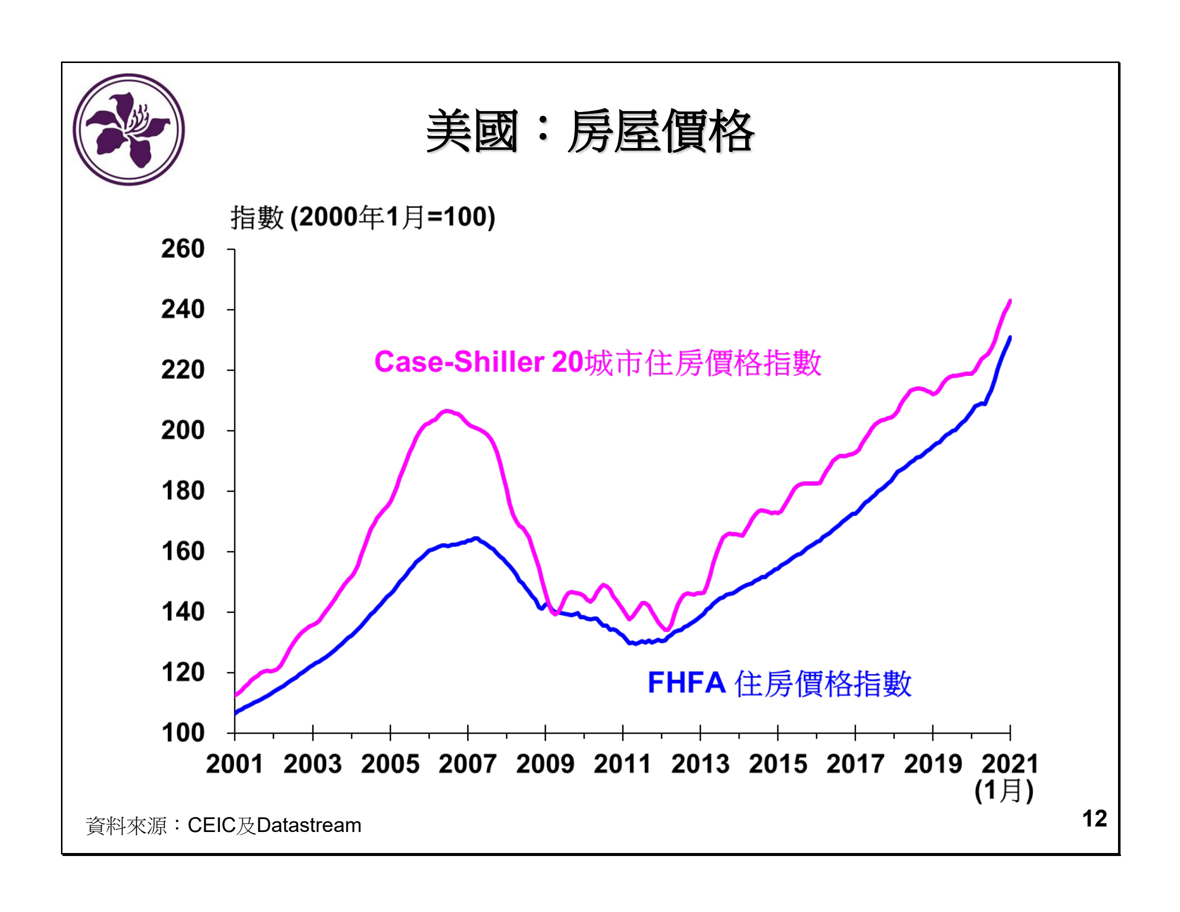

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(3月)
*ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC

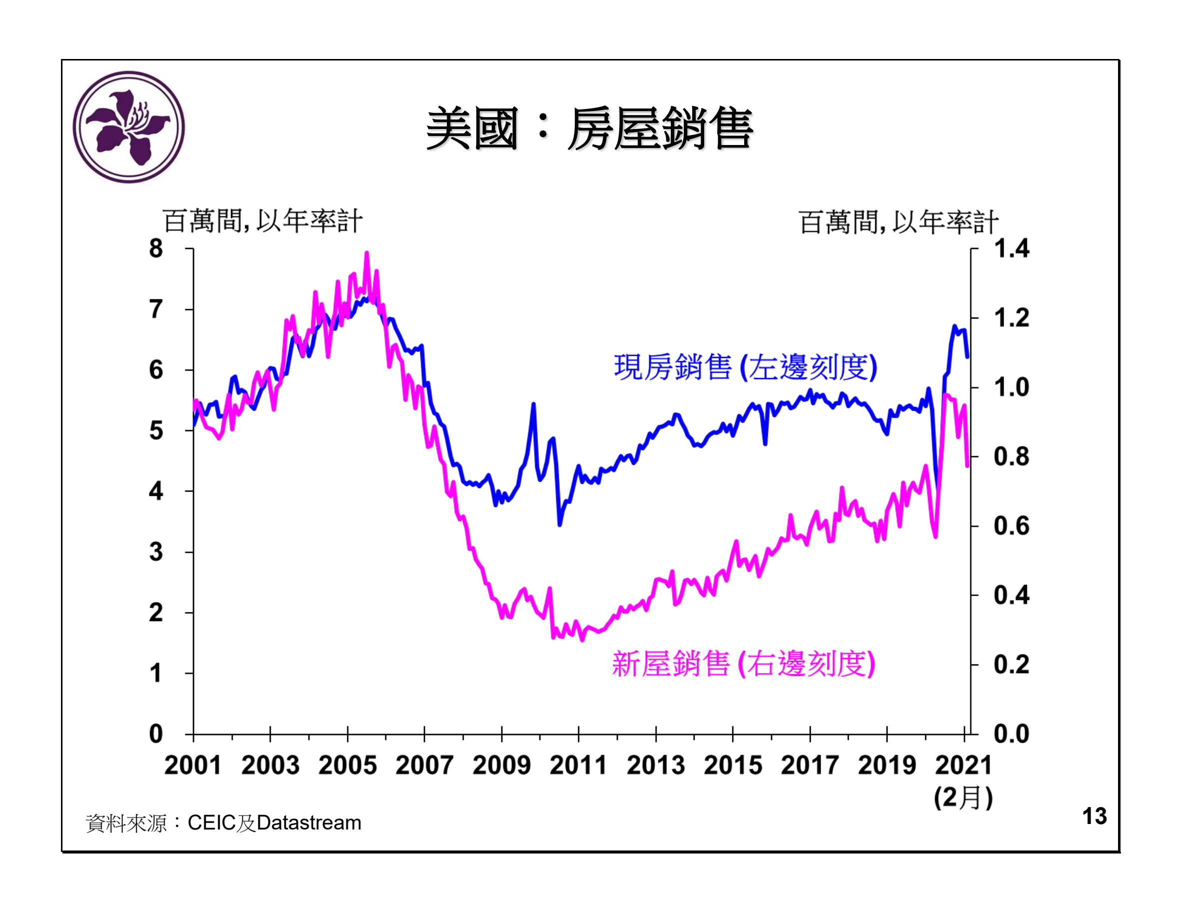

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
140
130
120
110
100
90
80
70
60
美元
歐元
日圓
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(2月)
資料來源：CEIC
8

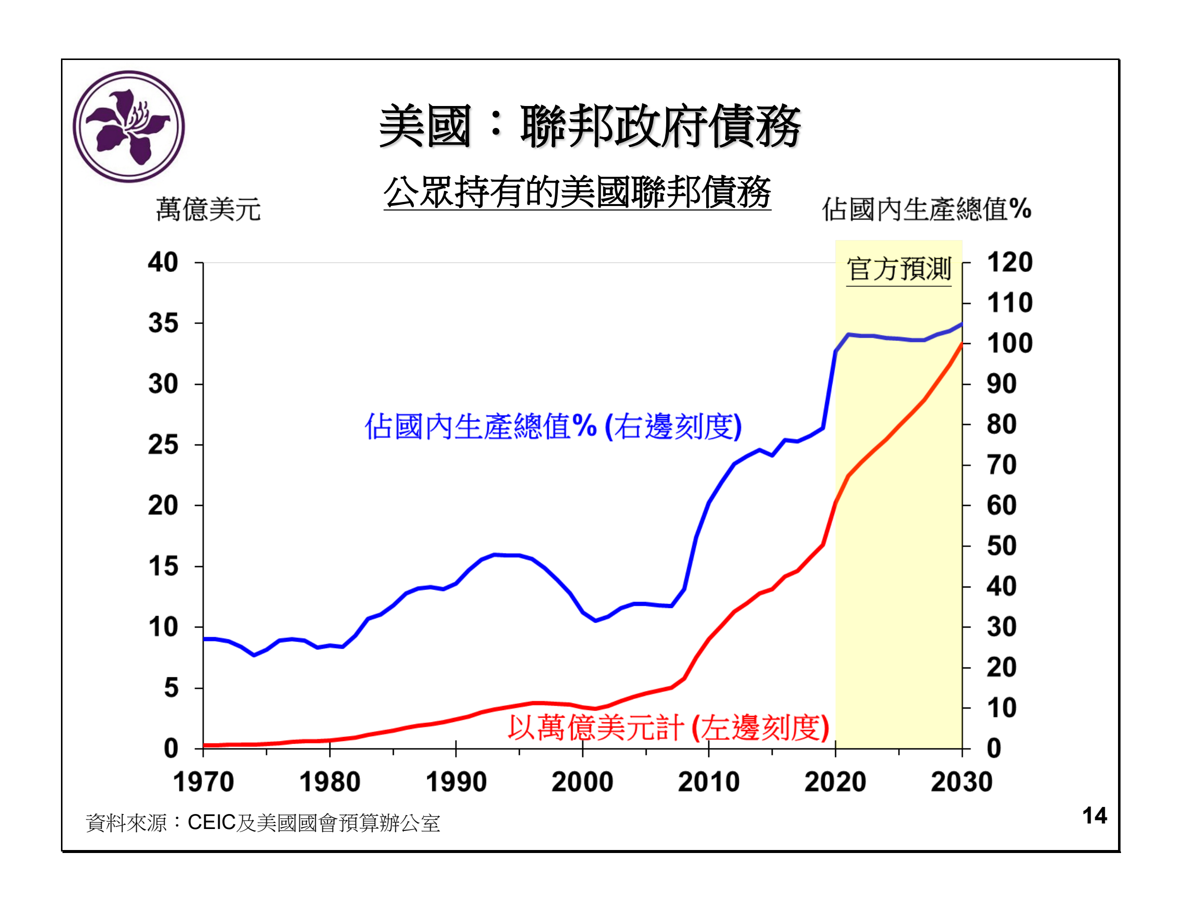

美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
非國防資本貨物發貨
實質個人消費開支
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(2月)
資料來源：CEIC
9

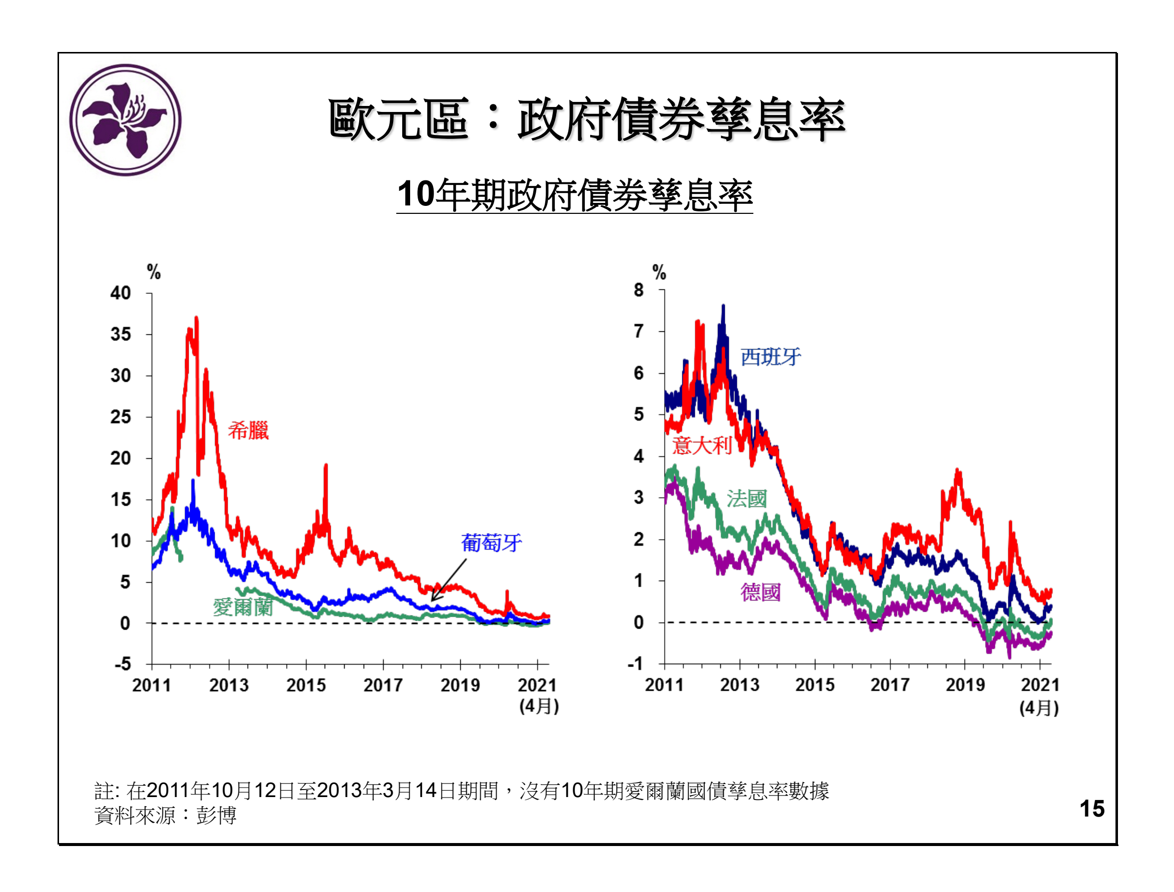

美國：勞動力市場情況
%
16
14
12
10
8
6
4
2
%
50
52
54
56
58
60
62
64
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
2001
2003
2005
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(3月)
資料來源：CEIC
10

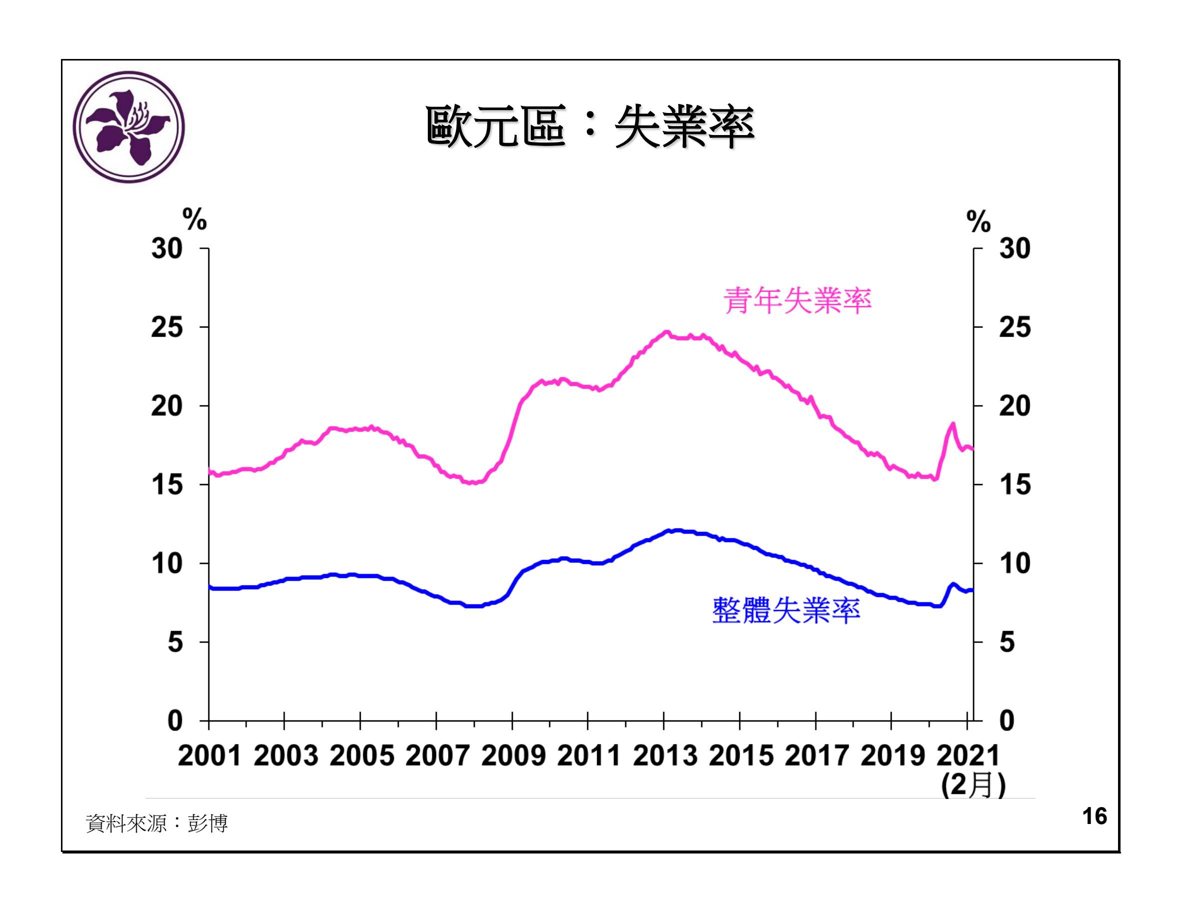

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
61
60
勞動力參與率
2001
2003
2005
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(3月)
資料來源：CEIC
11

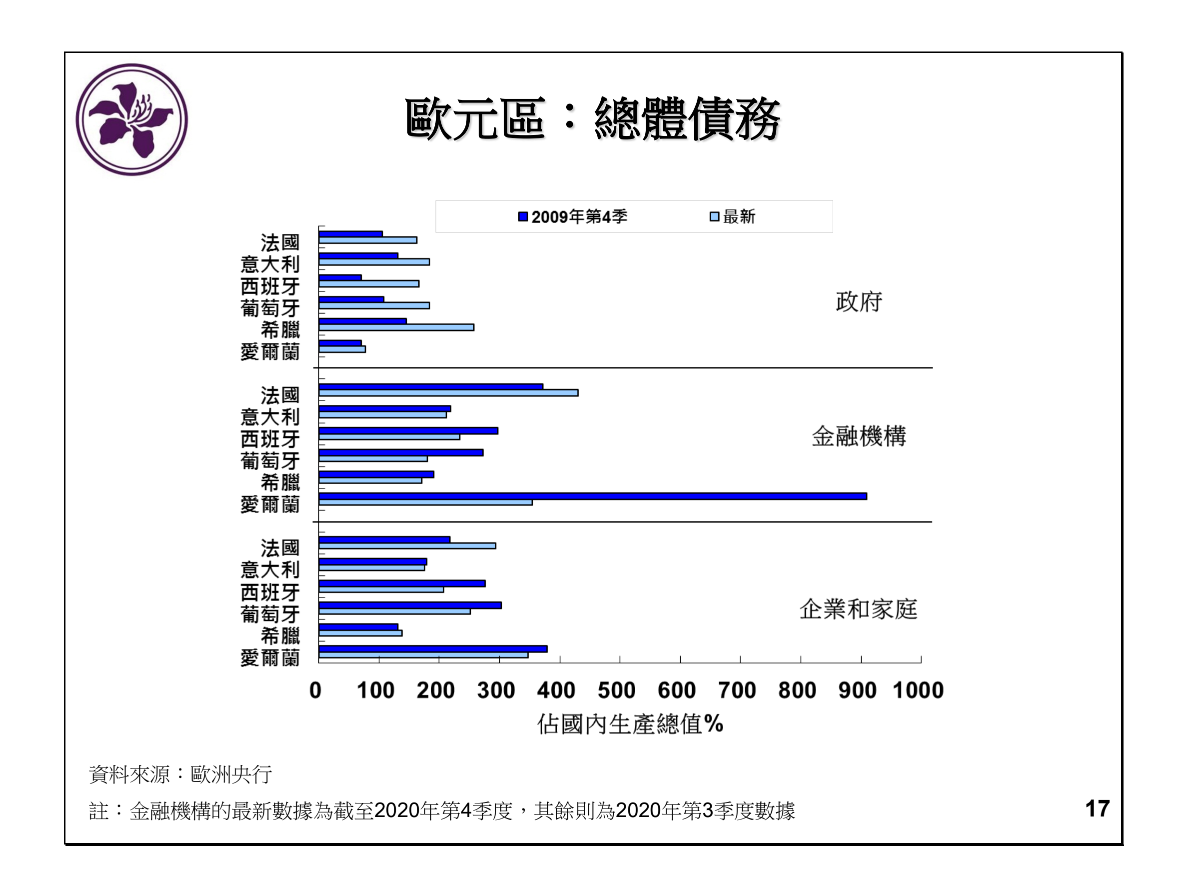

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
260
240
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2001
2003
2005
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(1月)
資料來源：CEIC及Datastream
12


美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
2001
2003
2005
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(2月)
資料來源：CEIC及Datastream
13

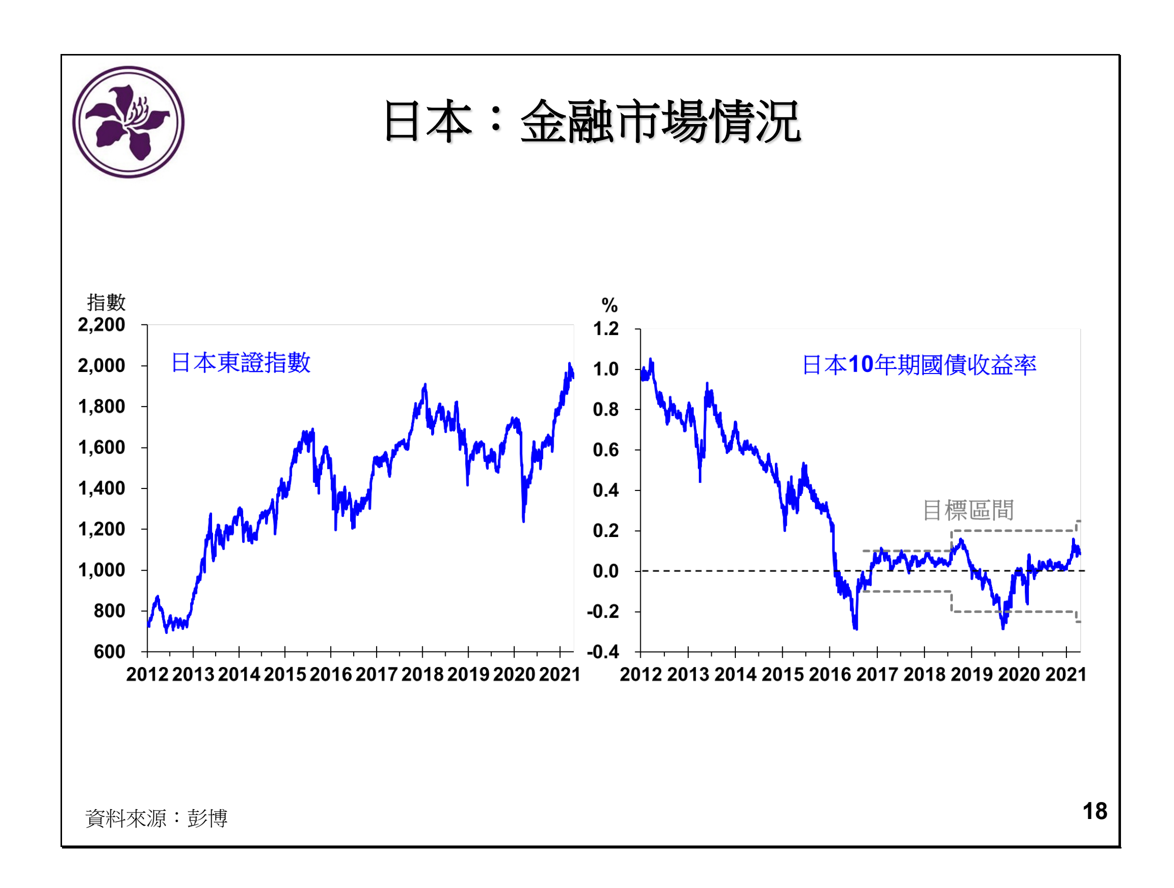

美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
2030
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14

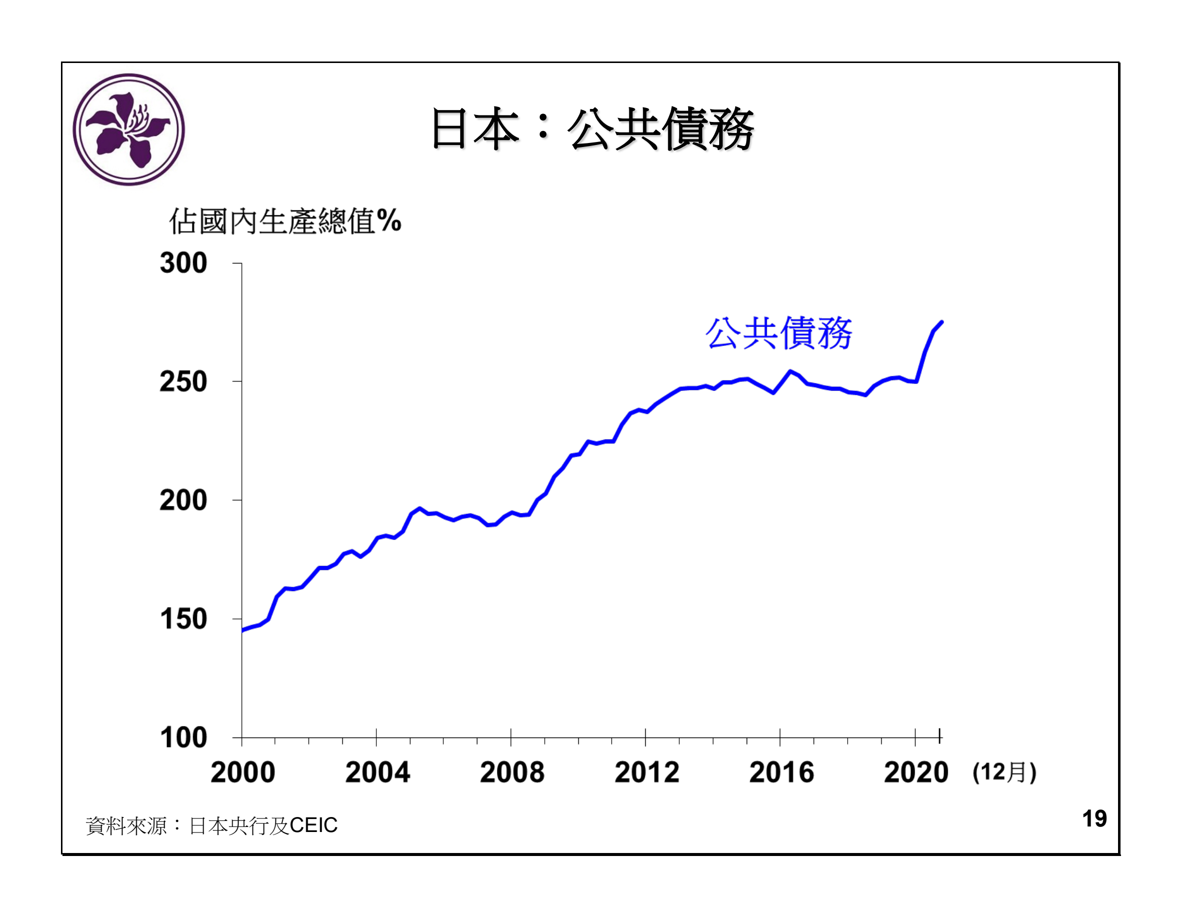

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(4月)
%
8
7
6
5
4
3
2
1
0
-1
西班牙
意大利
法國
德國
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(4月)
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

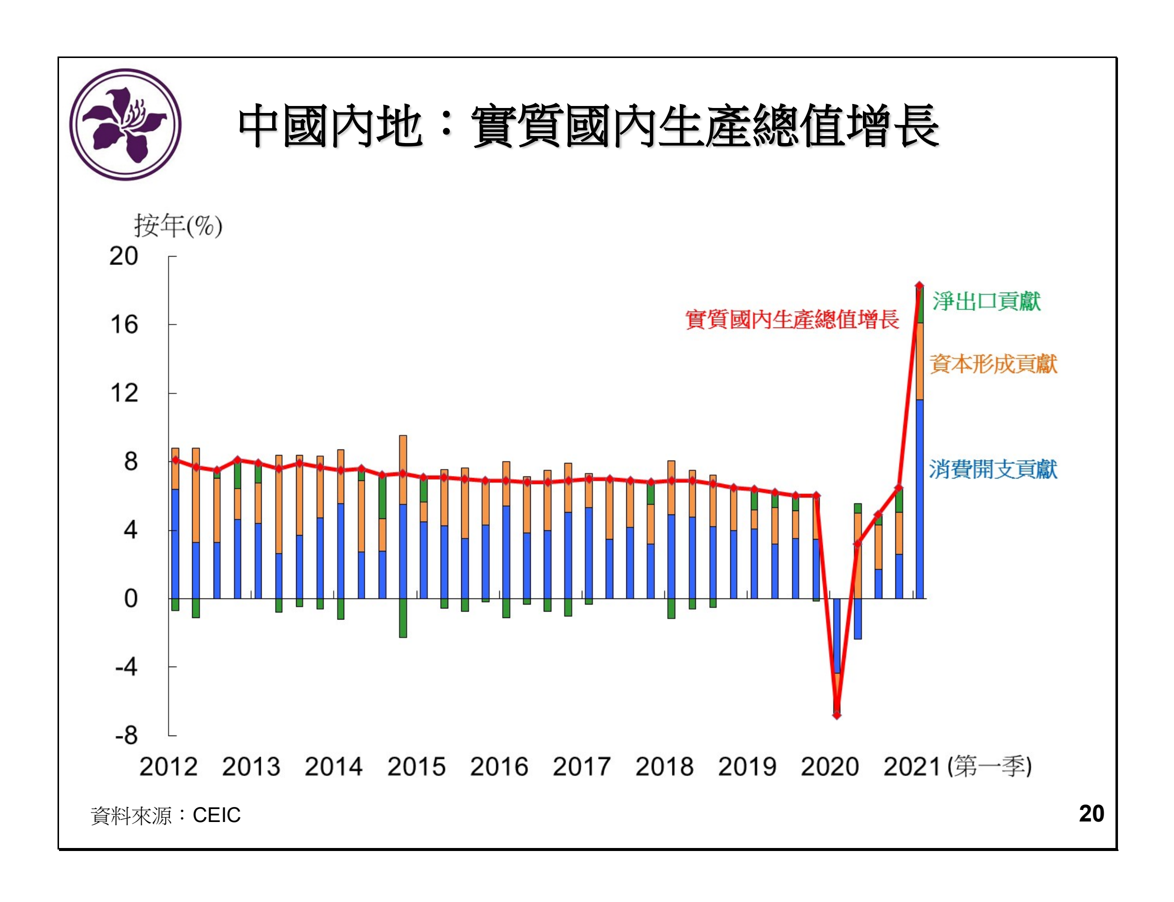

歐元區：失業率
%
%
30
25
20
15
10
5
0
青年失業率
整體失業率
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(2月)
資料來源：彭博
16



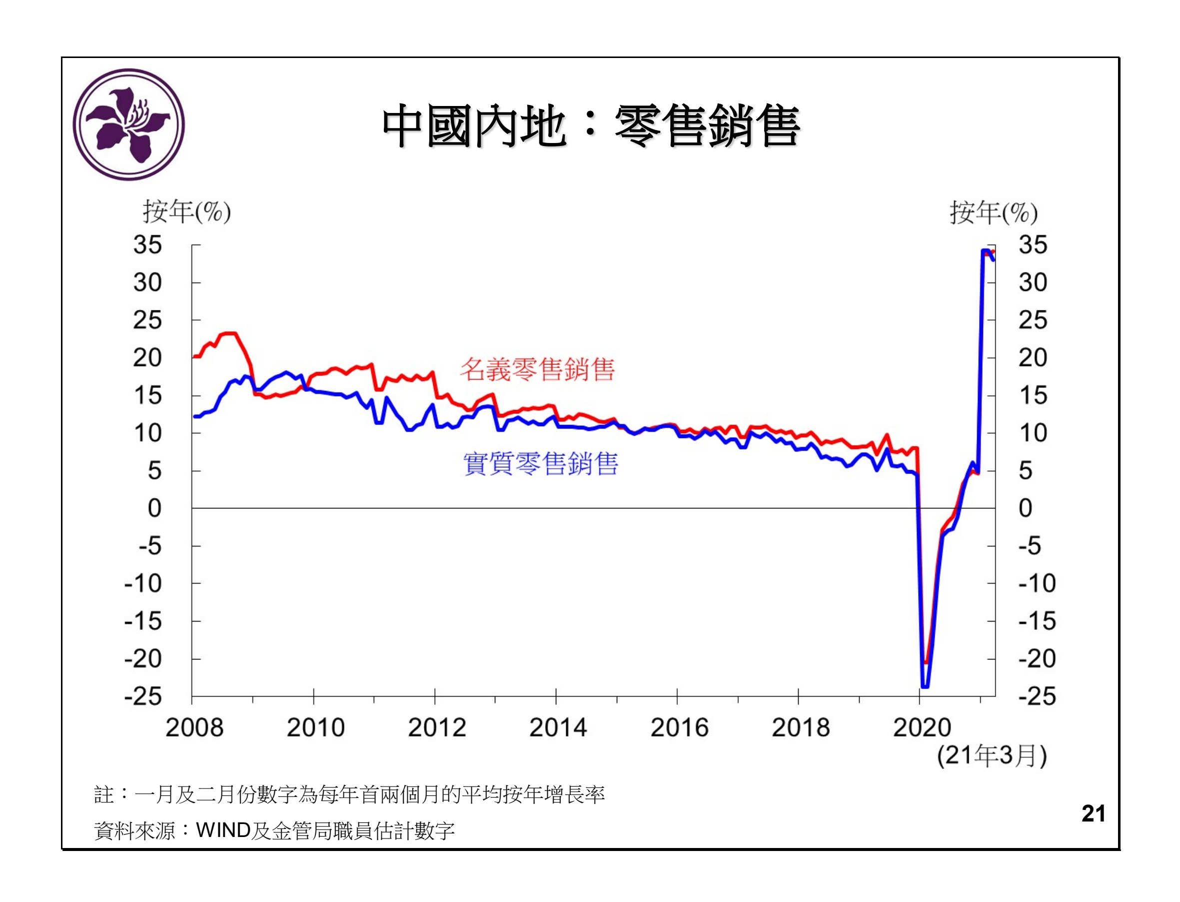
歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0
100
200
300
400
500
600
700
800
900
1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：金融機構的最新數據為截至2020年第4季度，其餘則為2020年第3季度數據
17


日本：金融市場情況
指數
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
日本東證指數
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
日本10年期國債收益率
目標區間
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
資料來源：彭博
18

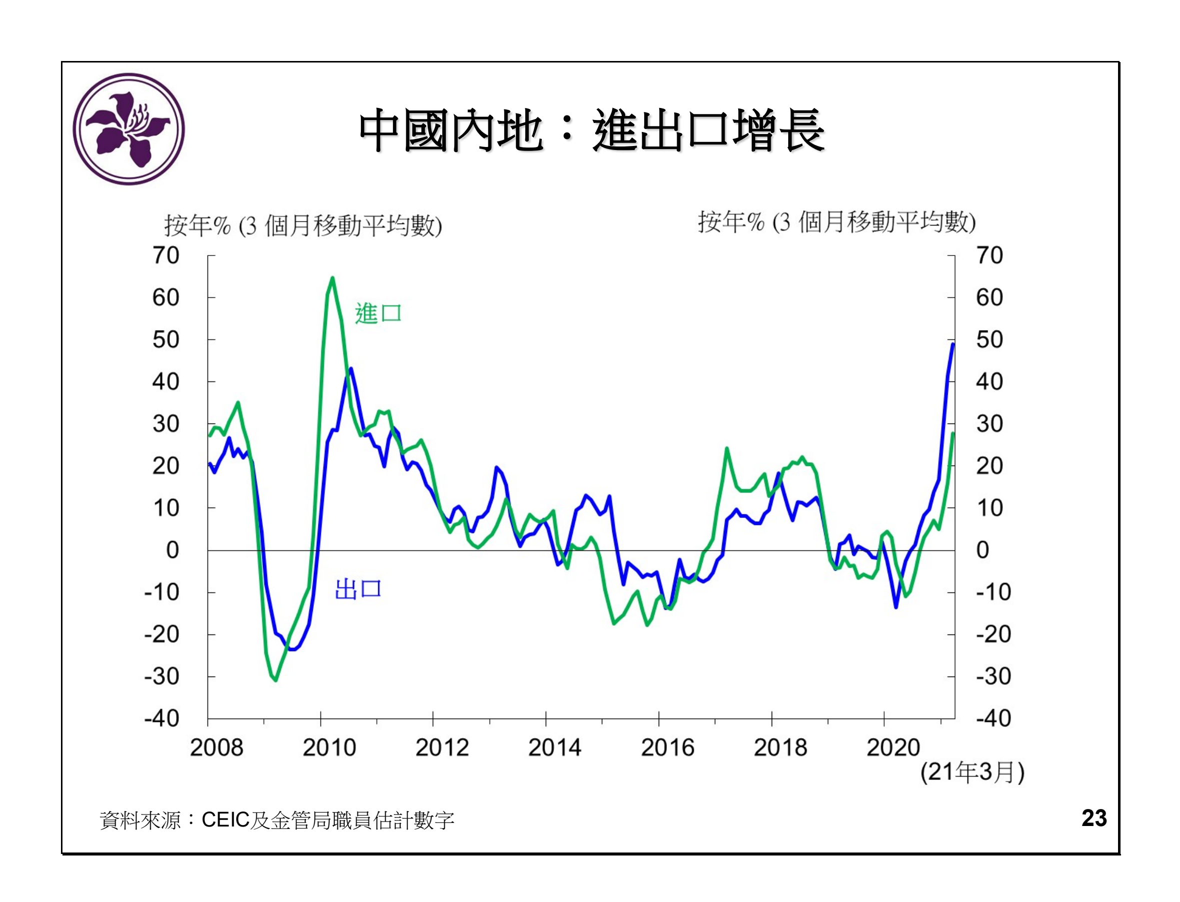

日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000
2004
2008
2012
2016
2020
(12月)
資料來源：日本央行及CEIC
19

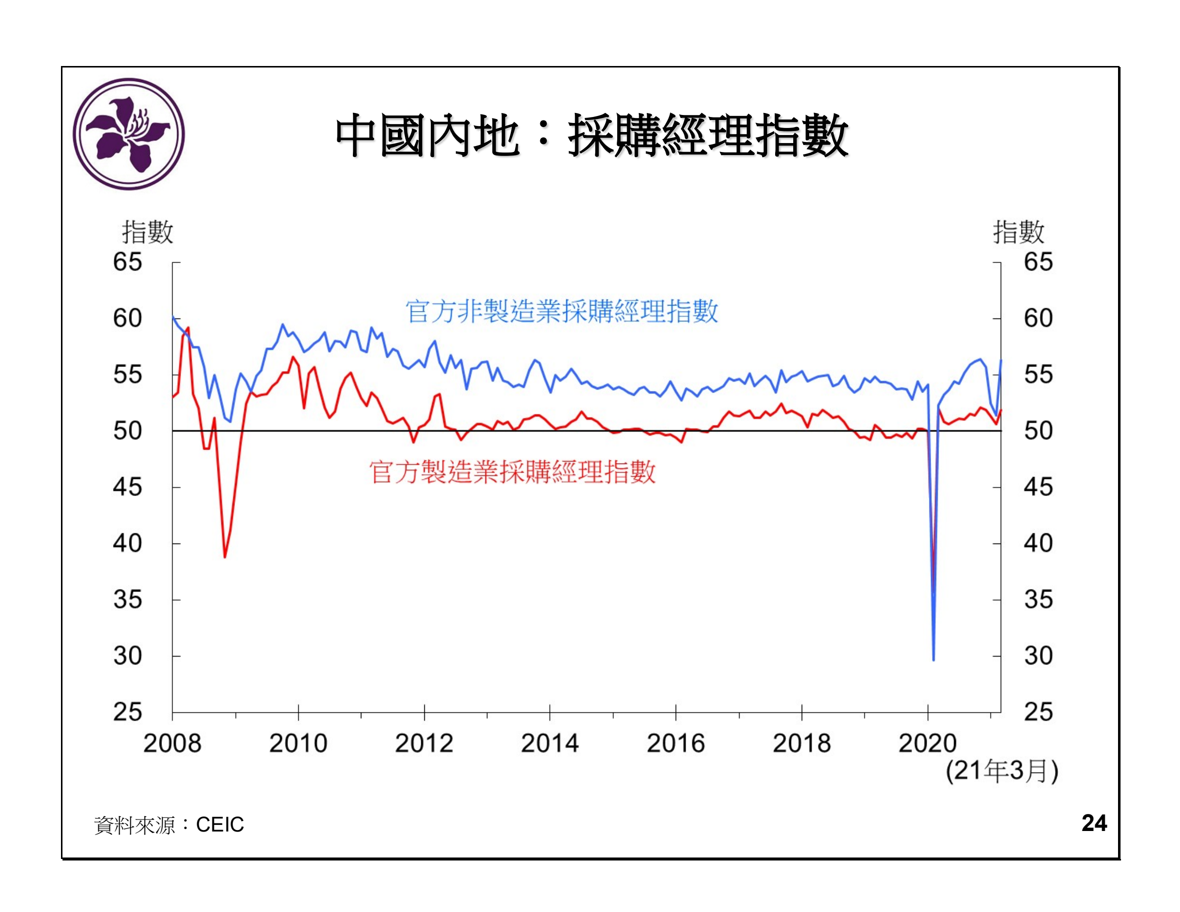


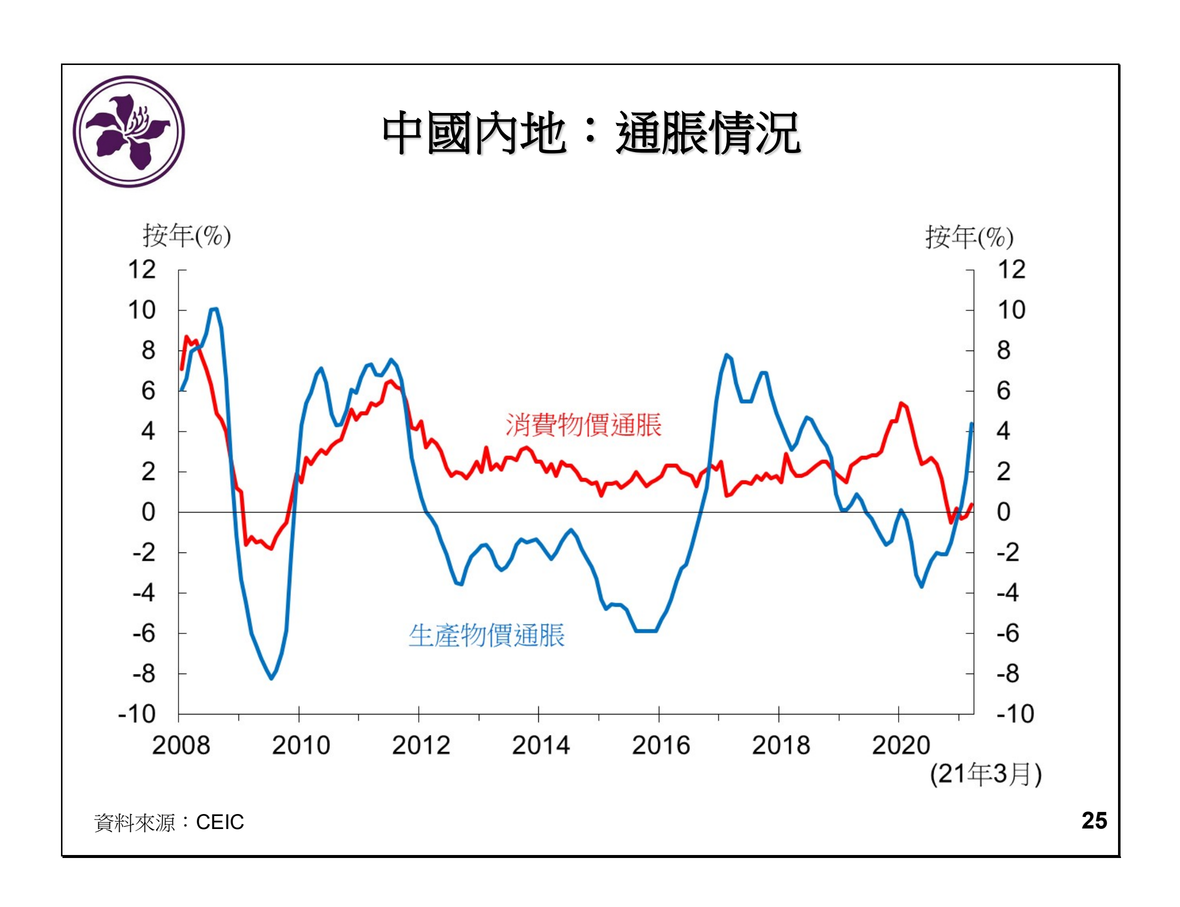
中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
20
16
12
8
4
0
-4
-8
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (第一季)
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
資料來源：CEIC
20


中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
名義零售銷售
實質零售銷售
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字

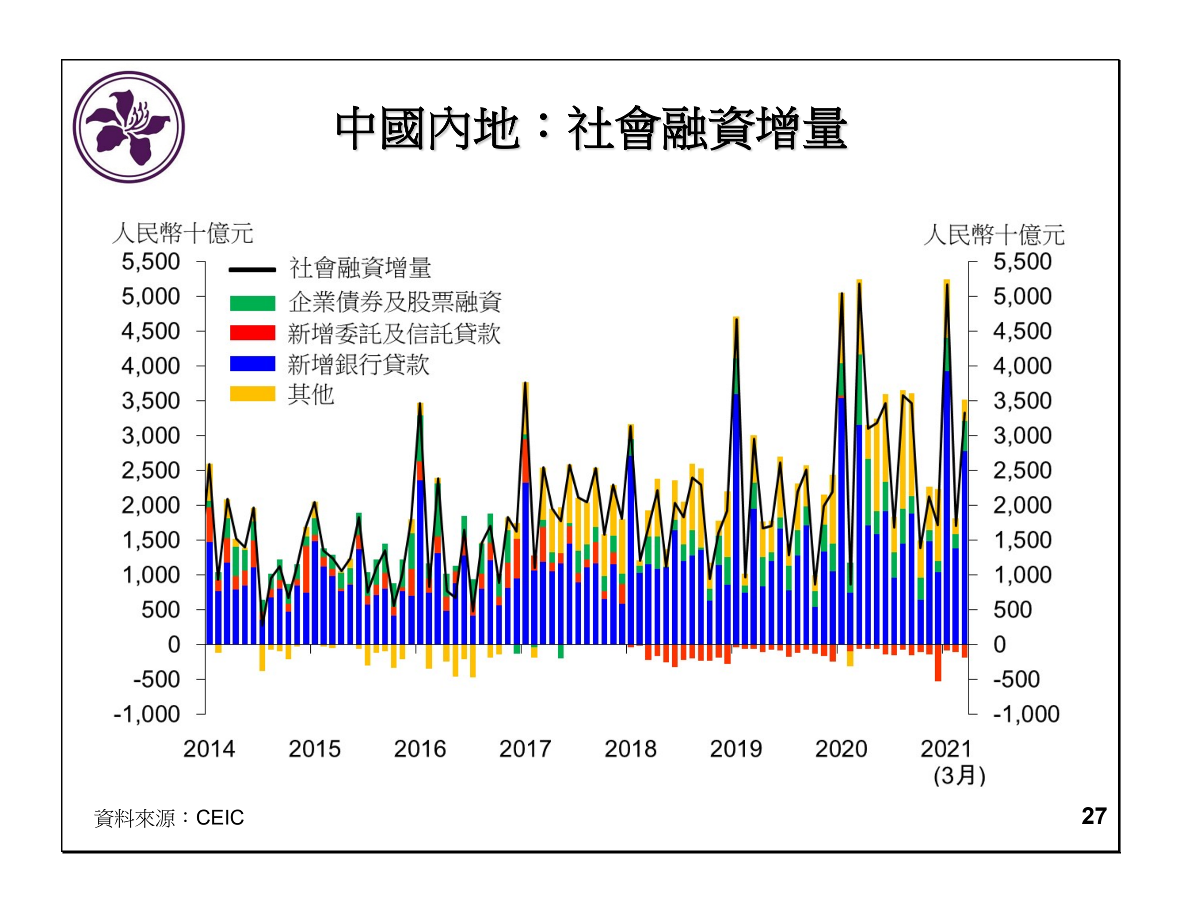

中國內地：固定資產投資
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

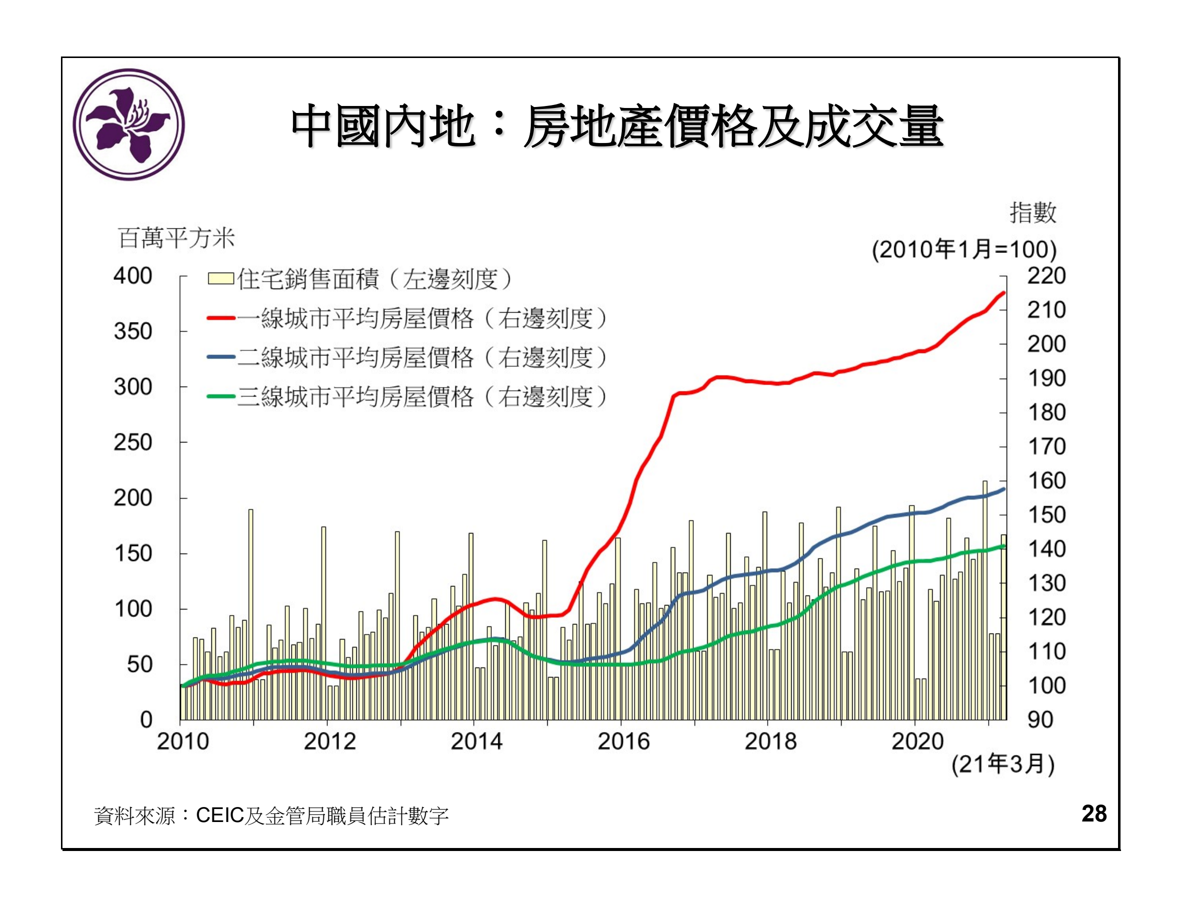

中國內地：進出口增長
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
進口
出口
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

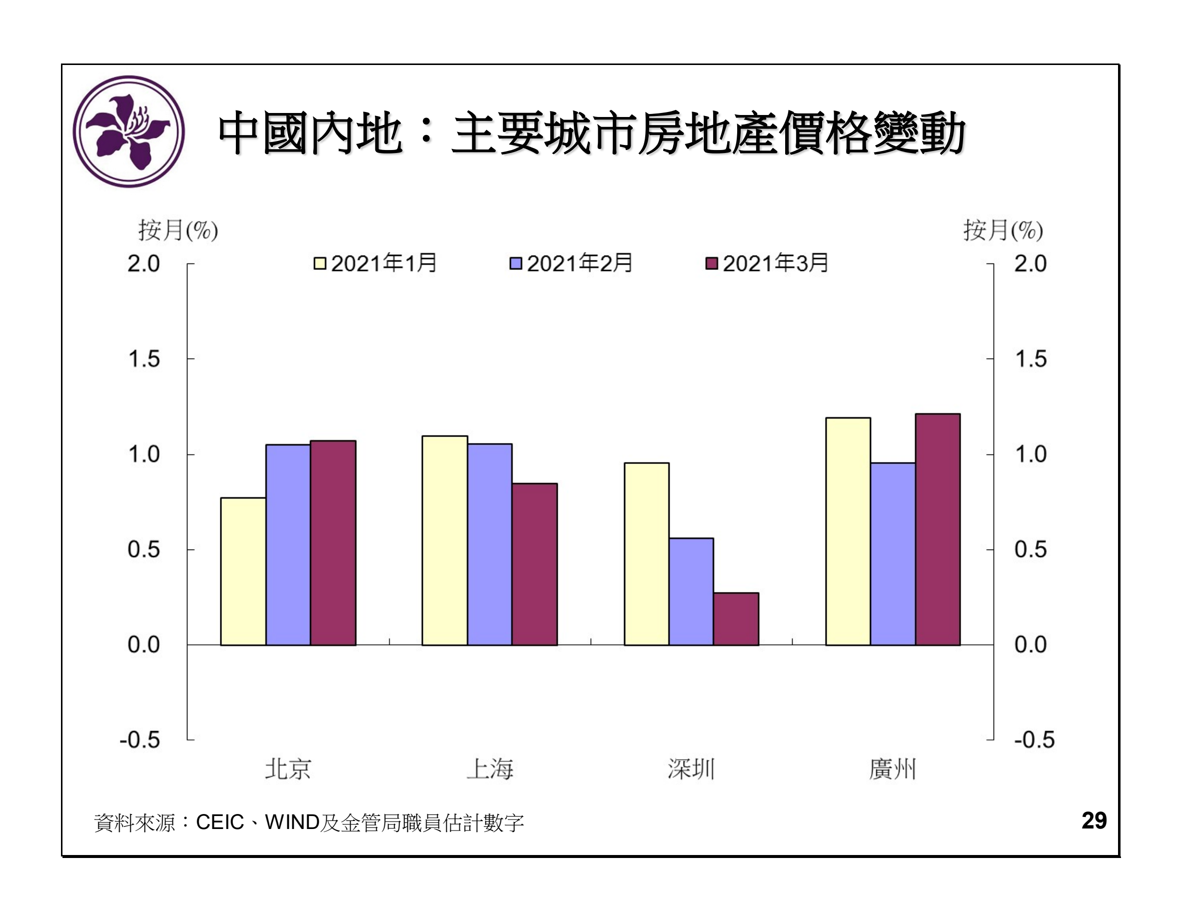

中國內地：採購經理指數
指數
指數
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC
24

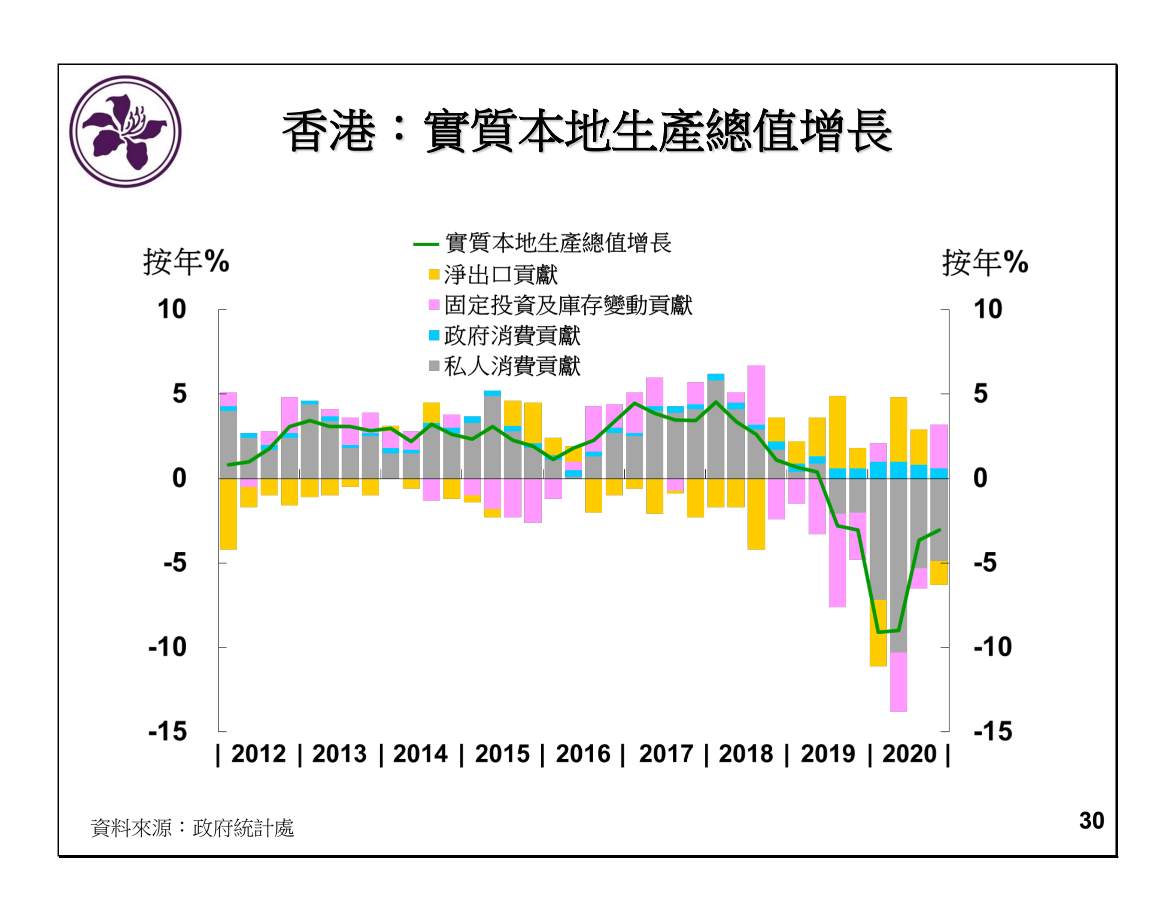

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
消費物價通脹
生產物價通脹
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC
25

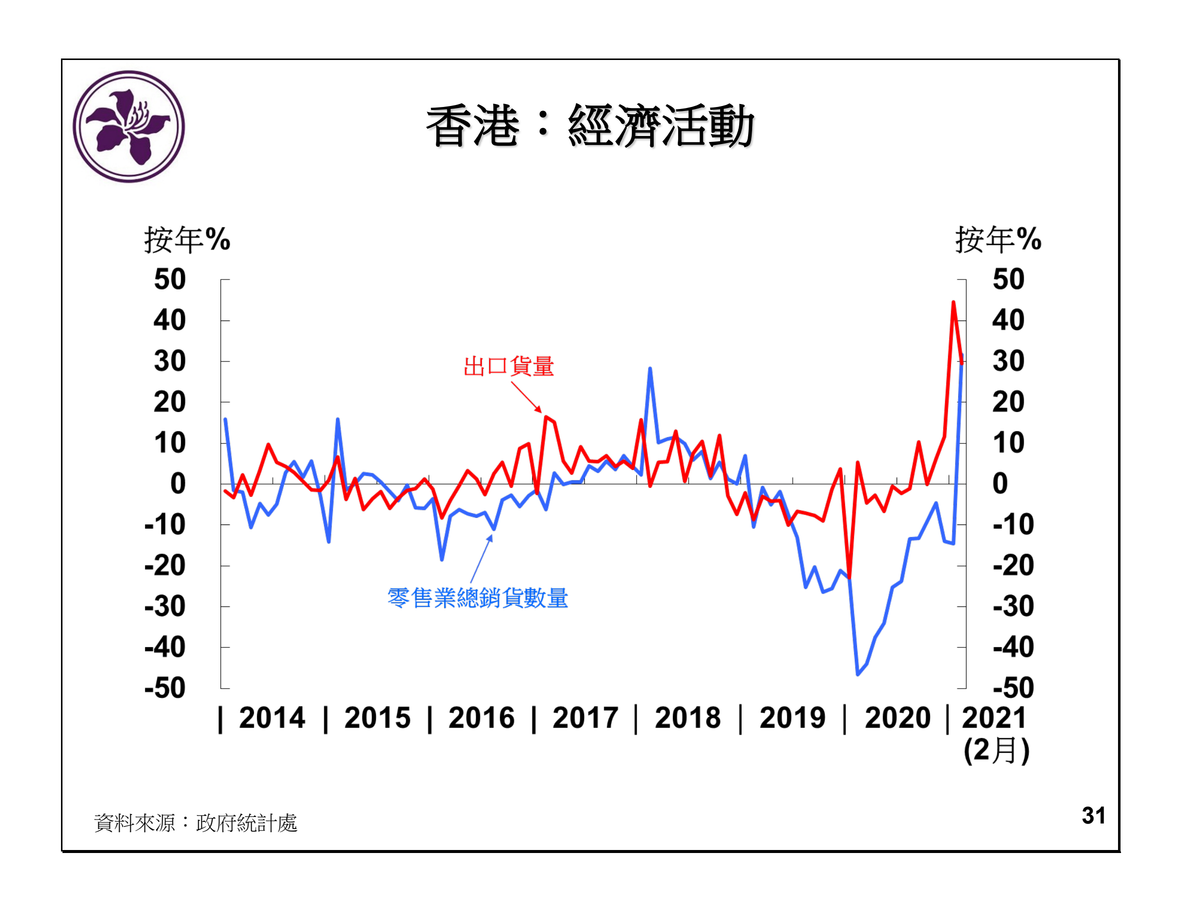

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC
26

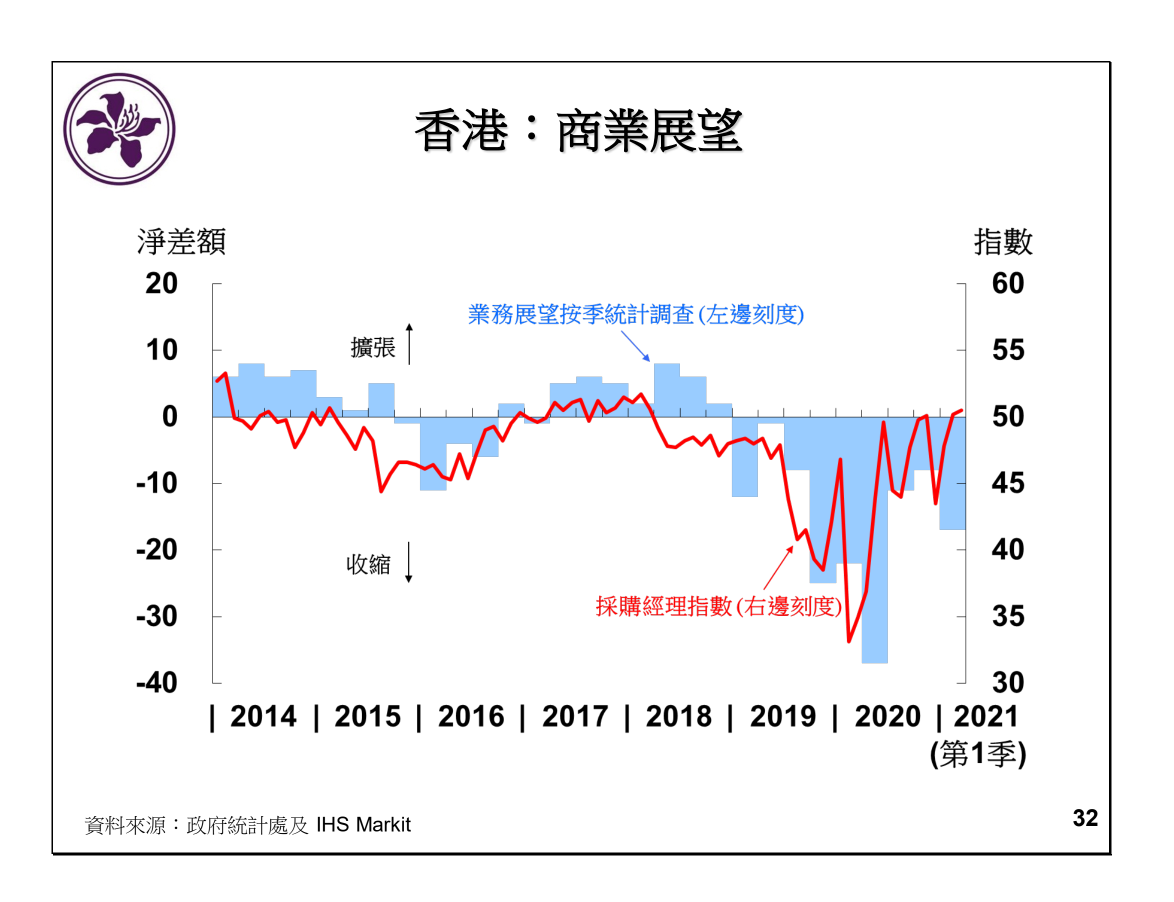

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
-1,000
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(3月)
資料來源：CEIC
27


中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010年1月=100)
住宅銷售面積（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
400
350
300
250
200
150
100
50
0
220
210
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年3月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
28

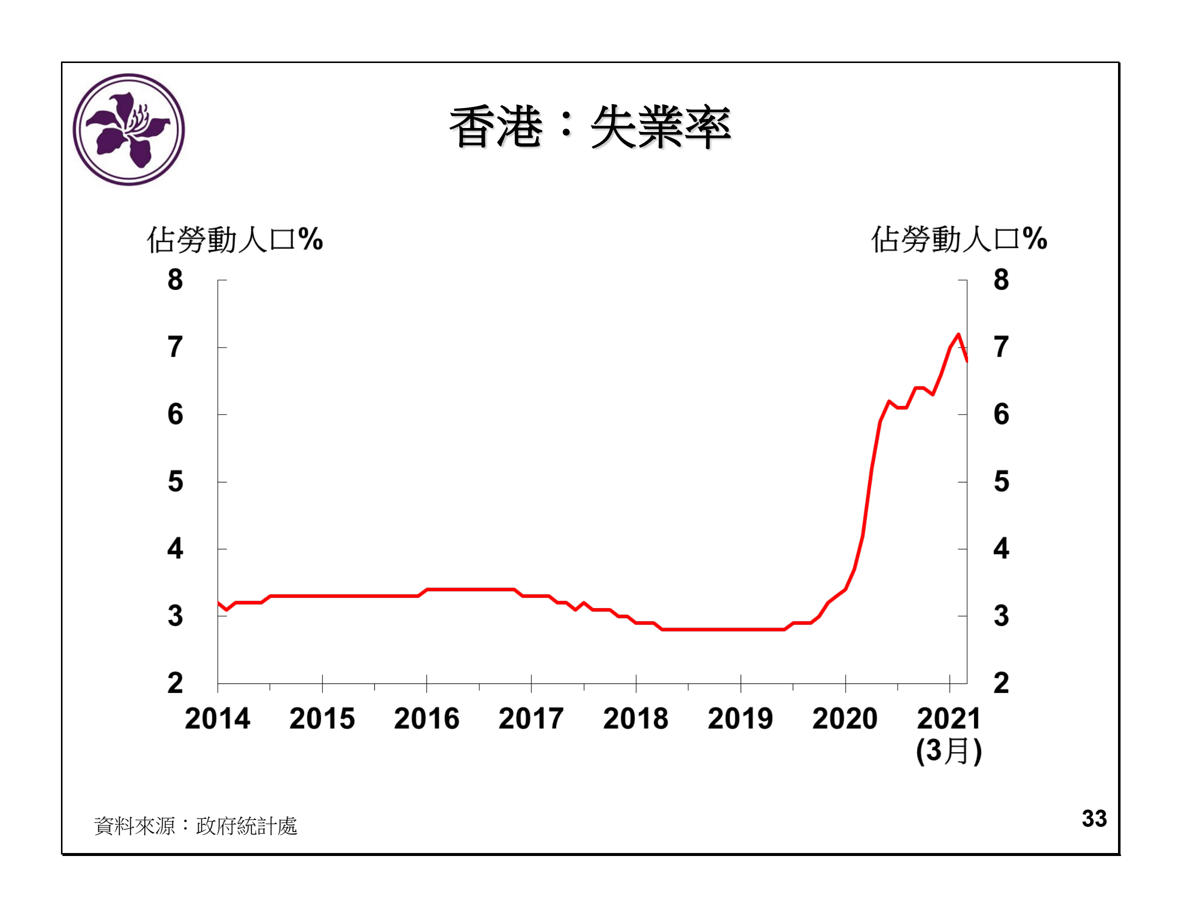

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2021年1月
2021年2月
2021年3月
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
上海
深圳
廣州
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

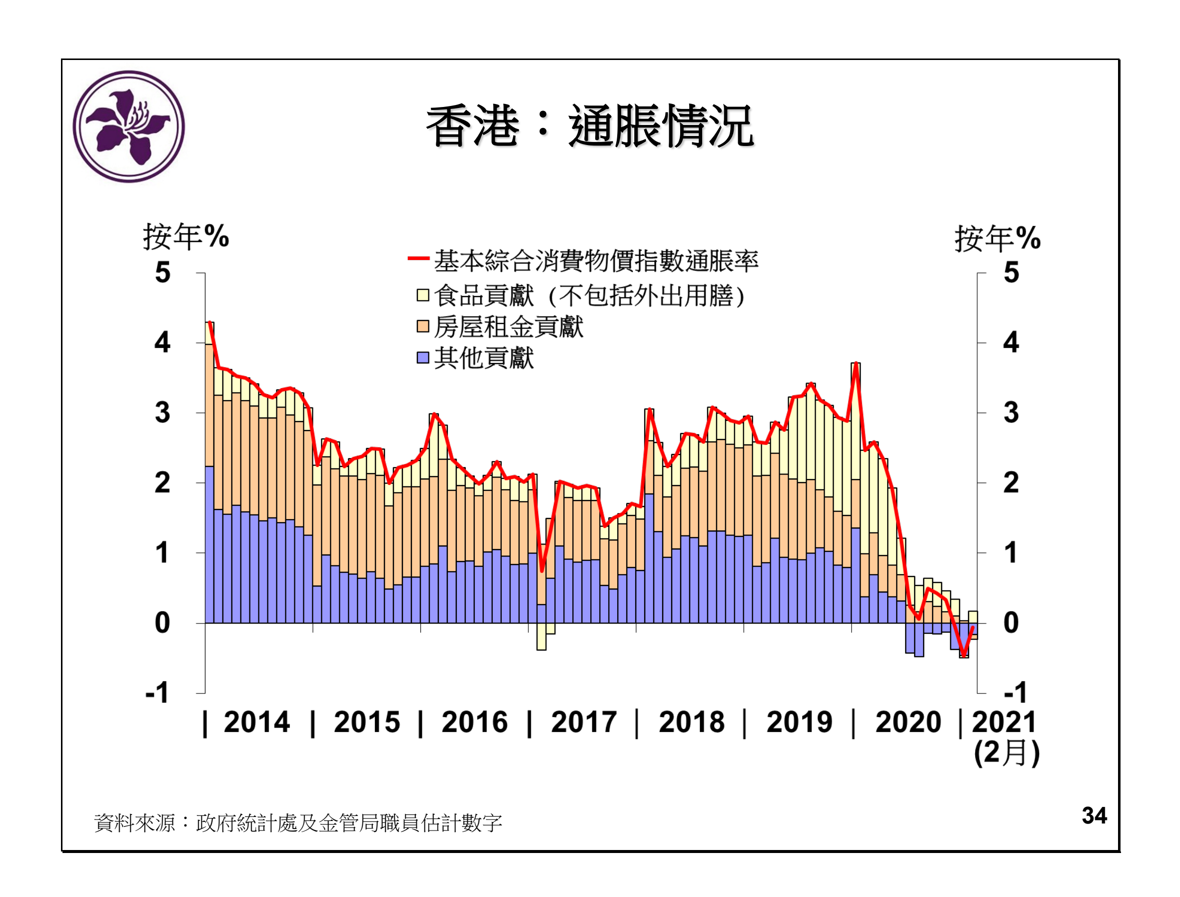

香港：實質本地生產總值增長
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
按年%
按年%
10
5
0
-5
-10
-15
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
資料來源：政府統計處

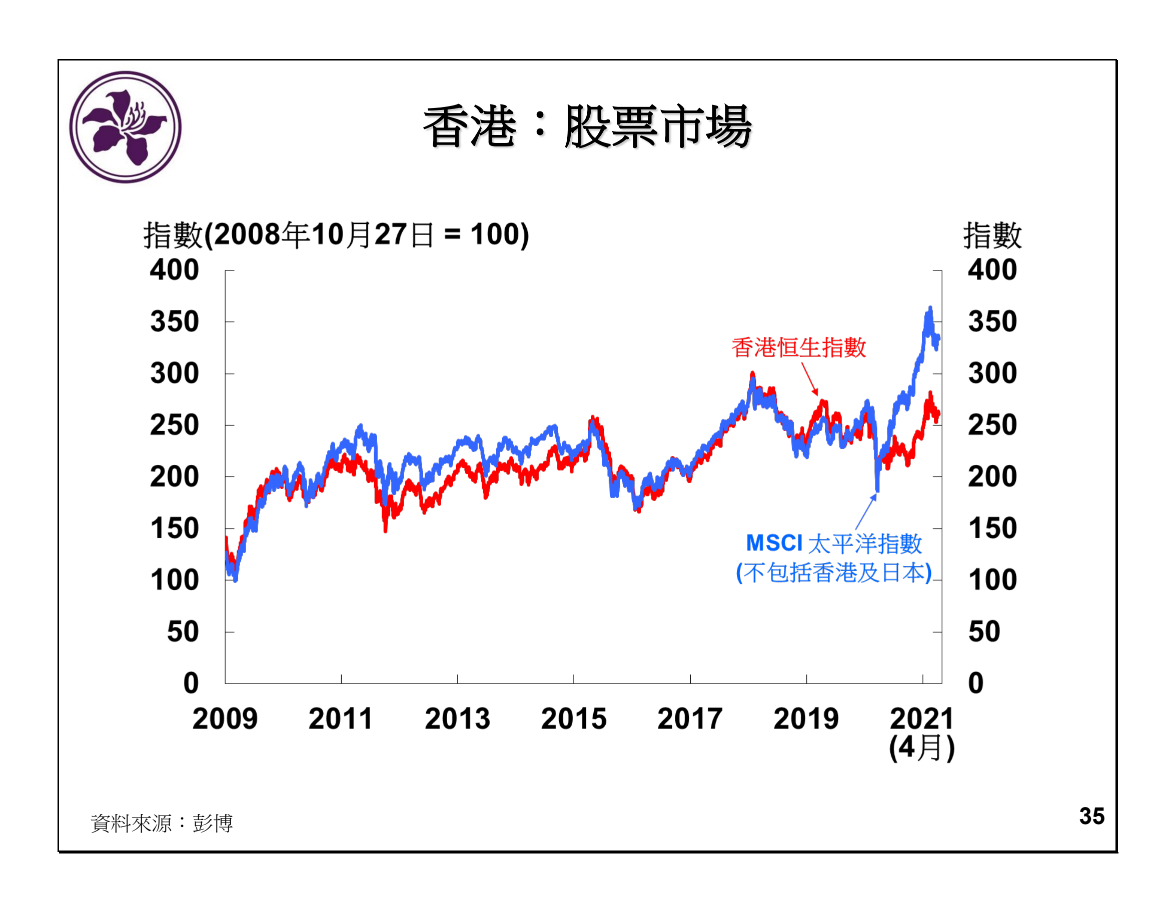

香港：經濟活動
按年%
按年%
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
出口貨量
零售業總銷貨數量
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(2月)
資料來源：政府統計處
31

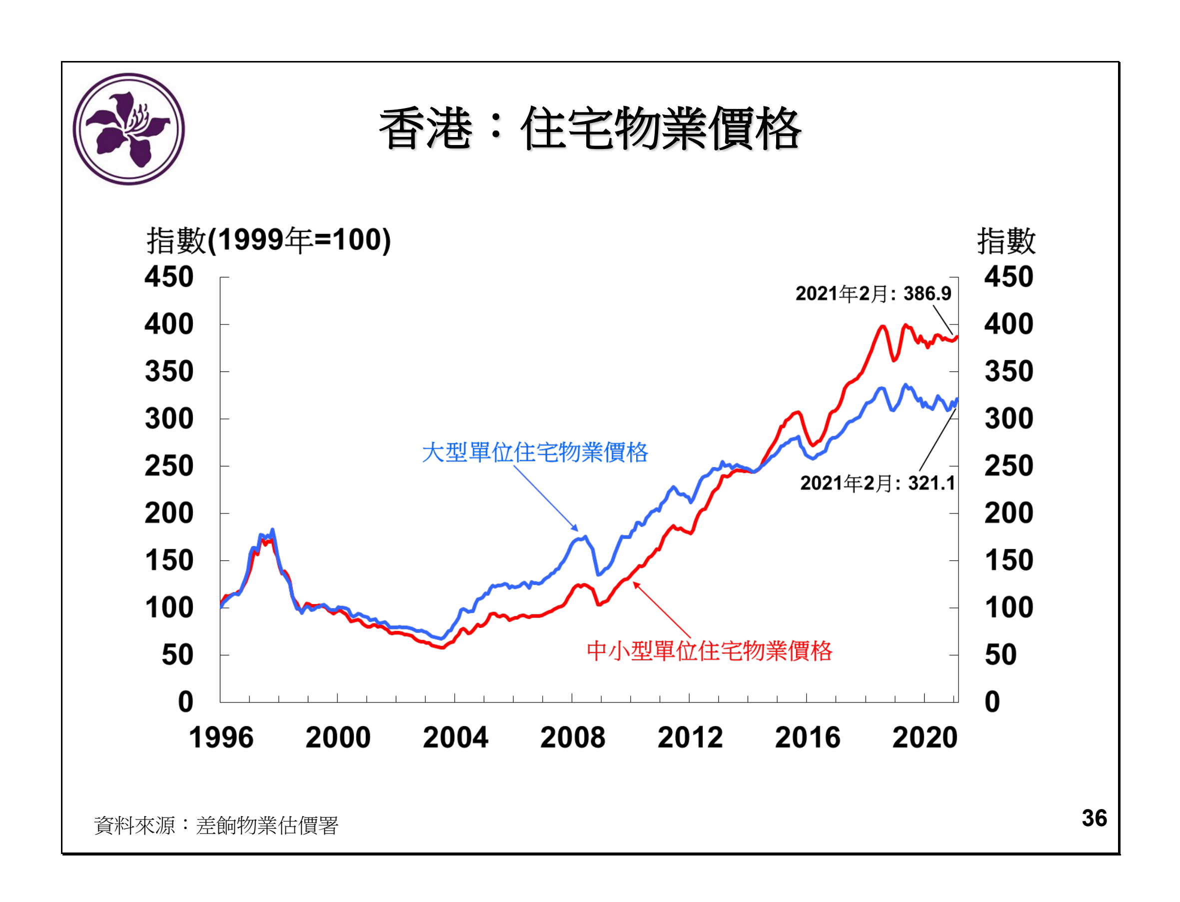


香港：商業展望
淨差額
指數
20
10
0
-10
-20
-30
-40
60
55
50
45
40
35
30
擴張
收縮
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
採購經理指數(右邊刻度)
| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021
(第1季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit

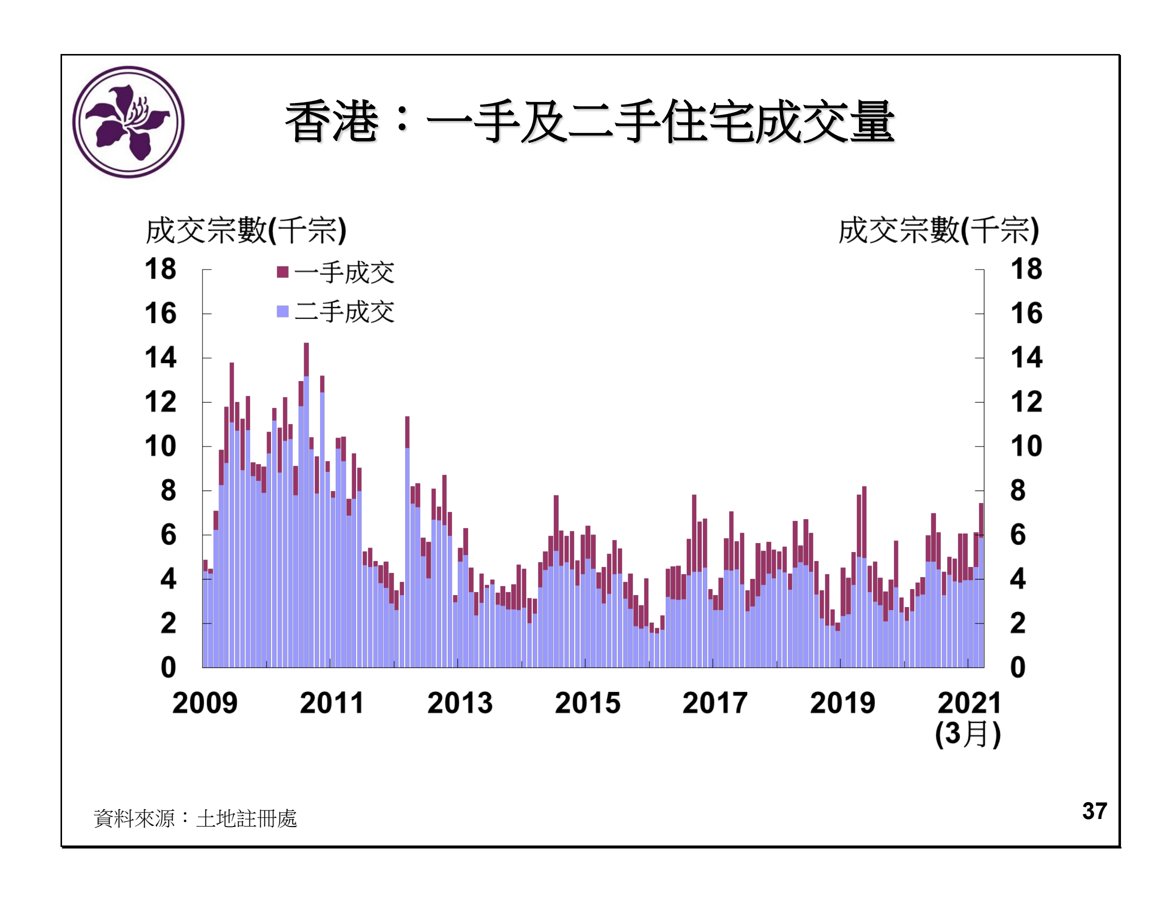

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
8
7
6
5
4
3
2
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(3月)
資料來源：政府統計處
33

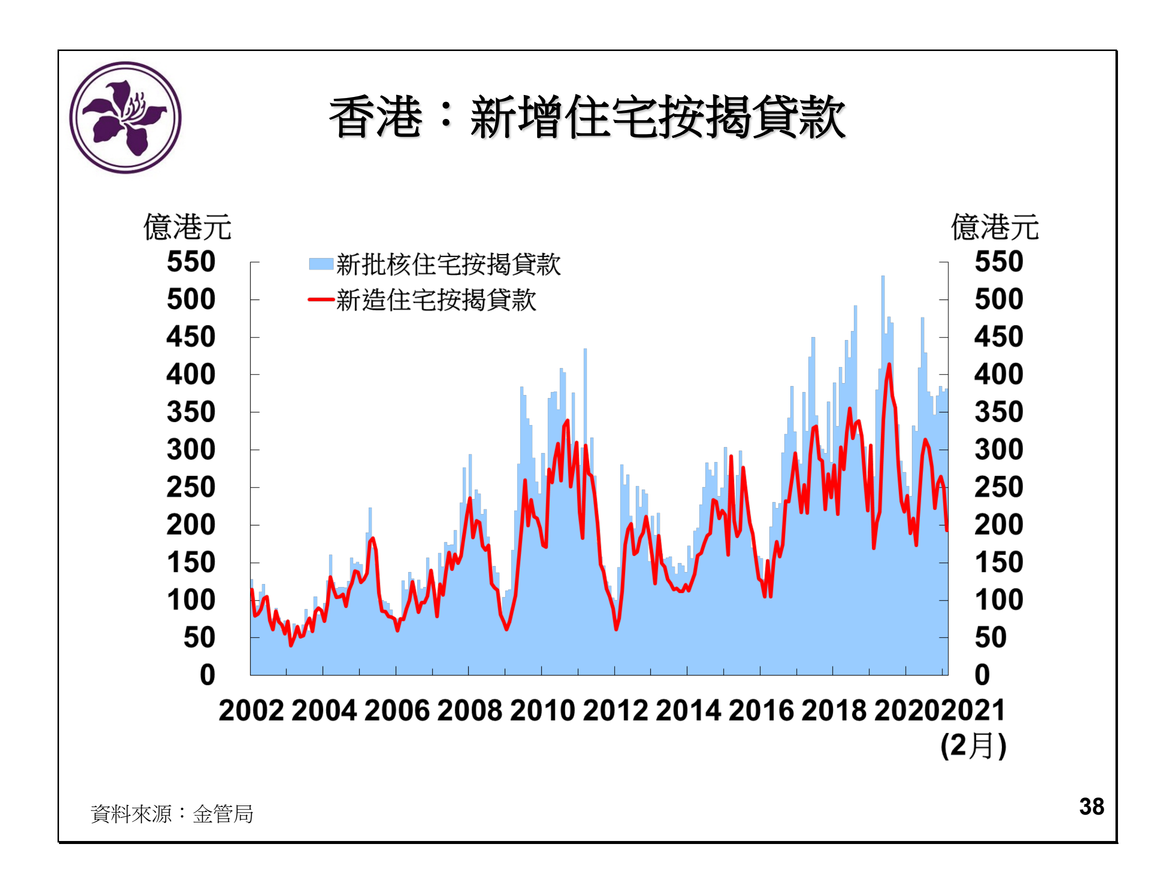

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021
(2月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34

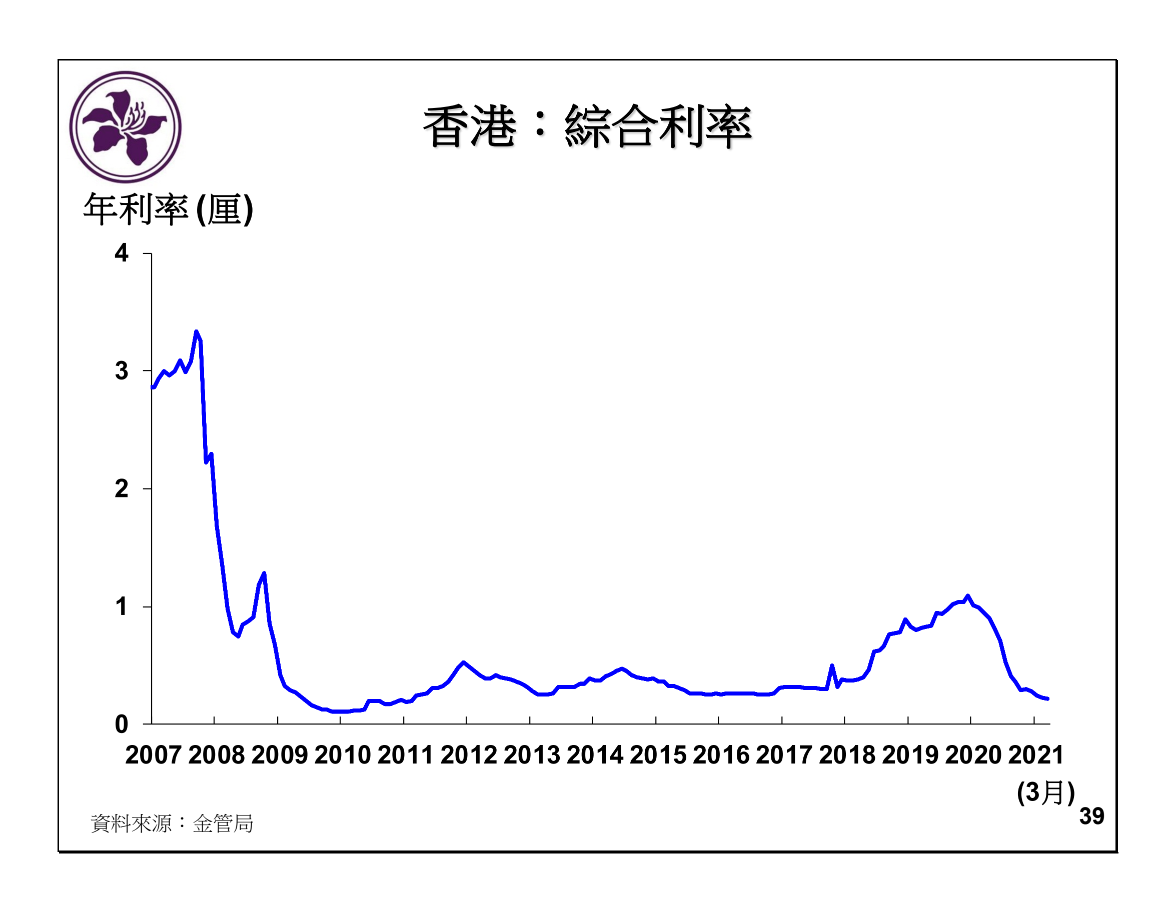

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(4月)
香港恒生指數
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
資料來源：彭博
35

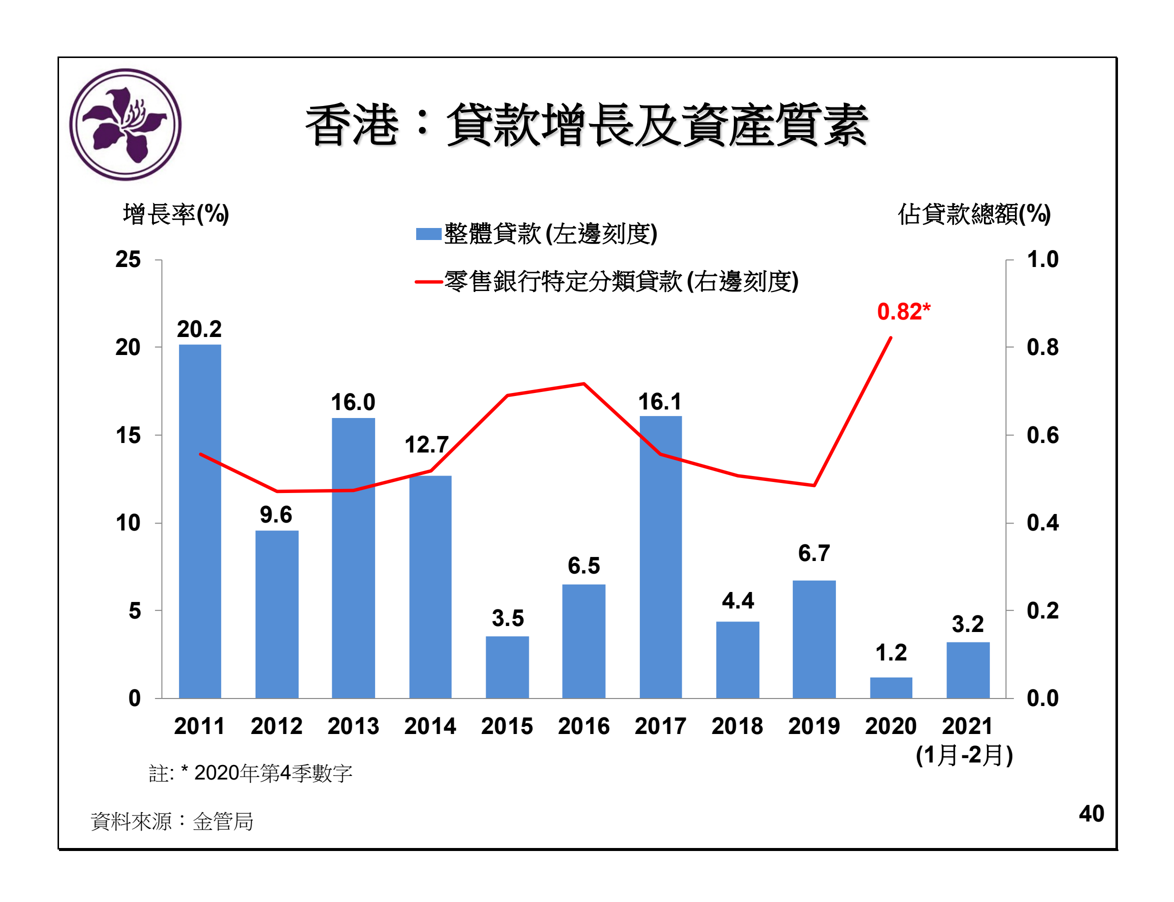


香港：住宅物業價格
指數(1999年=100)
指數
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
2021年2月: 386.9
2021年2月: 321.1
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
資料來源：差餉物業估價署


香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(3月)
資料來源：土地註冊處
37


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020 2021
(2月)
資料來源：金管局

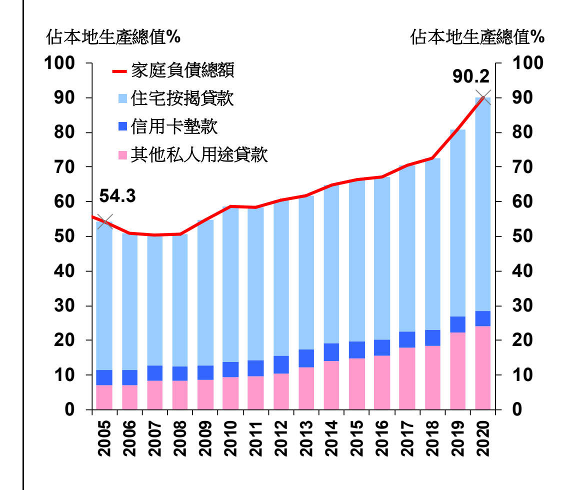

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
(3月)
資料來源：金管局


香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款(左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款(右邊刻度)
0.82*
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
1.2
3.2
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(1月-2月)
註: * 2020年第4季數字
資料來源：金管局
40



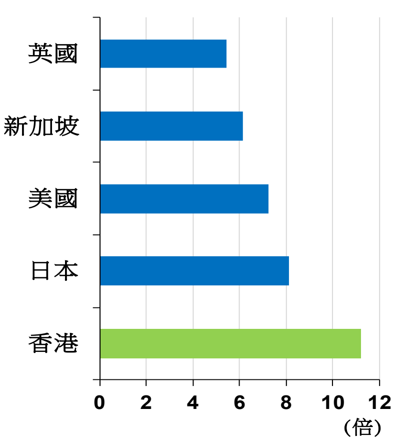
香港：家庭負債

家庭負債總額



資料來源：金管局

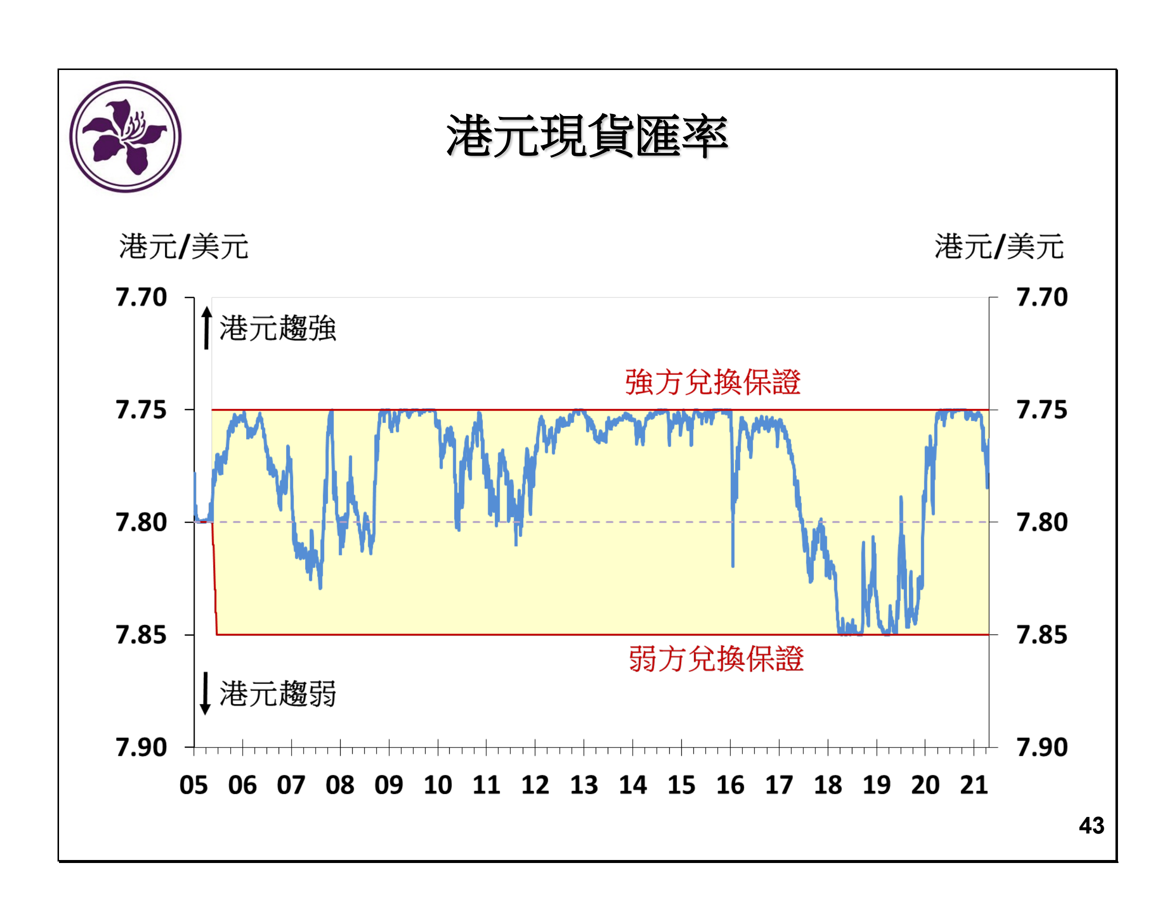
家庭資產淨值對負債比率

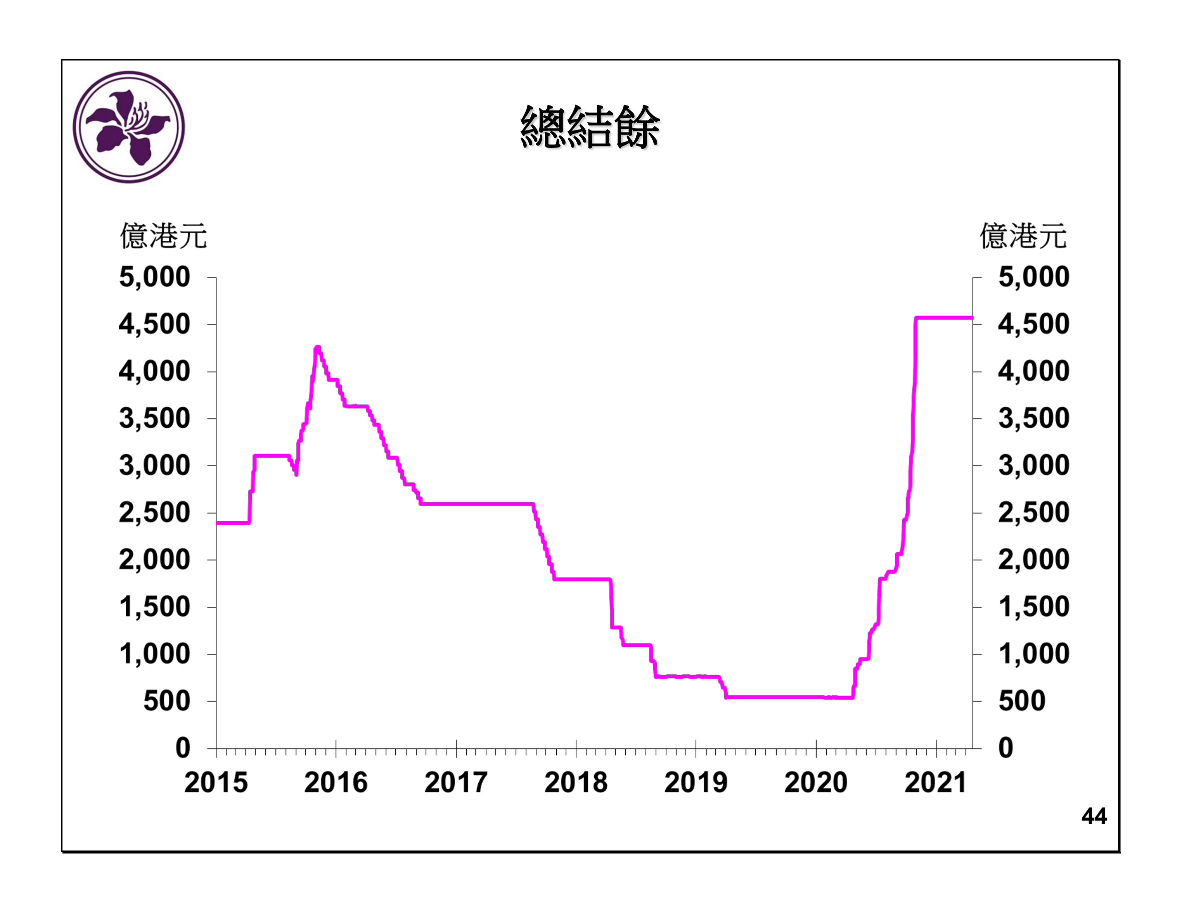


註: (1)家庭資產淨值(或家庭淨資產)為家庭資產總額減家庭負債總額。(2) 日本的數字為截至2018年年底的數字，其他經濟體的數字則為截至2019年年底的數字。
資料來源：金管局職員估計數字，以及其他經濟體的統計機構或中央銀行數字。



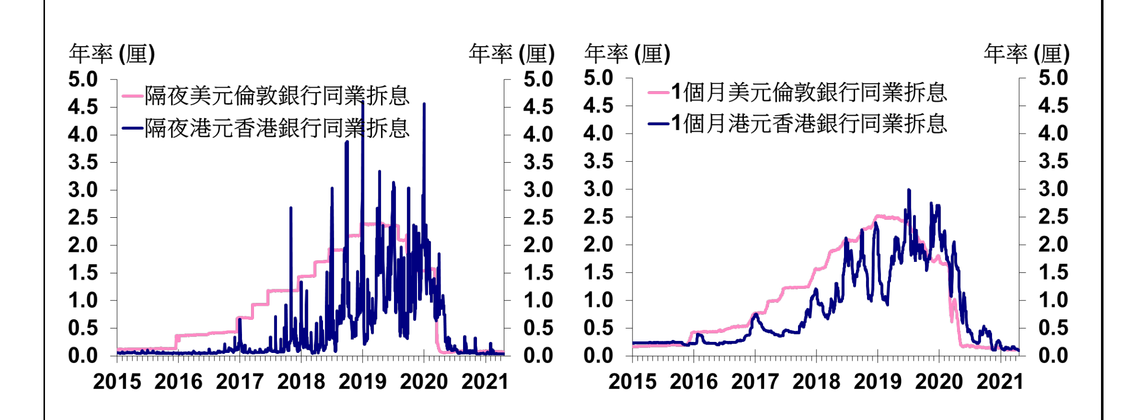
貨幣穩定


港元現貨匯率
港元/美元
港元/美元
7.70
7.75
7.80
7.85
7.90
港元趨強
強方兌換保證
弱方兌換保證
港元趨弱
05
06
07
08
09
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
43


總結餘
億港元
億港元
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
44



本港利率

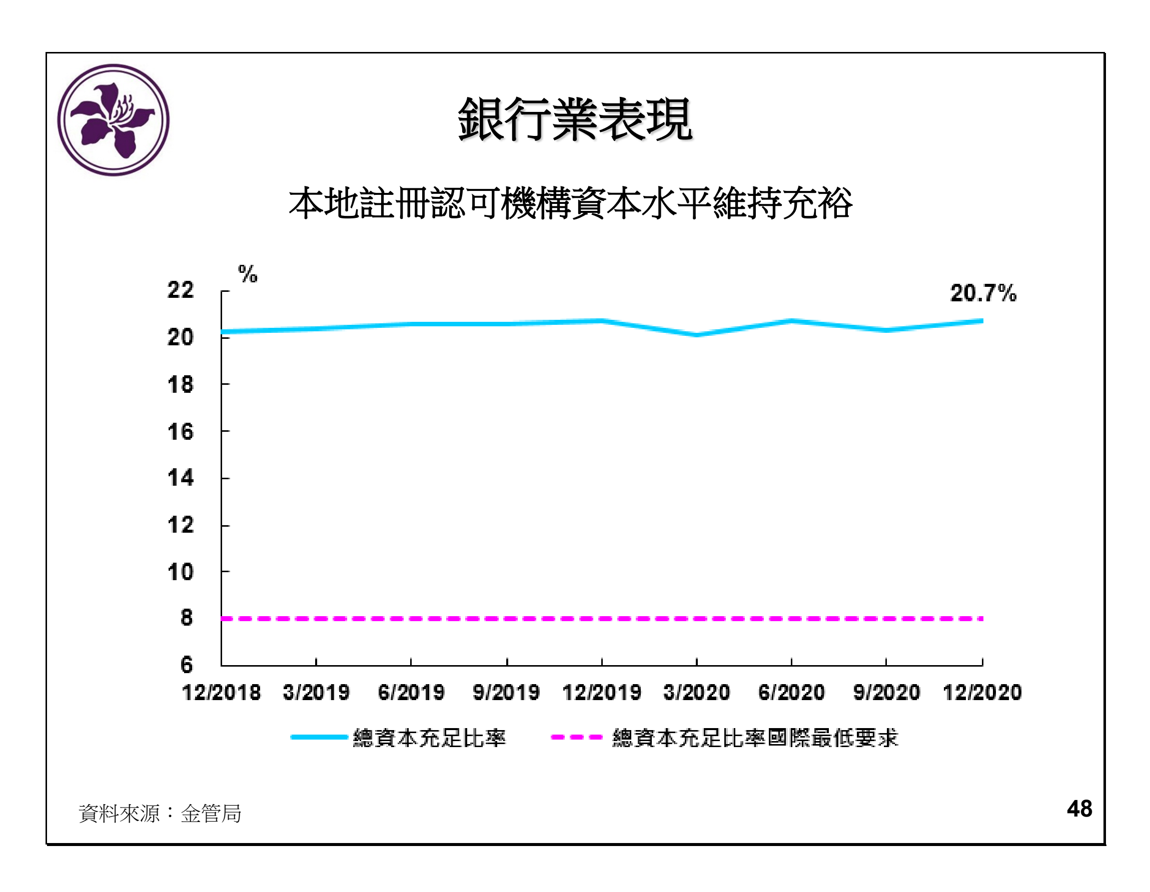

年率 (厘)
年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
年率 (厘)
年率 (厘)
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021



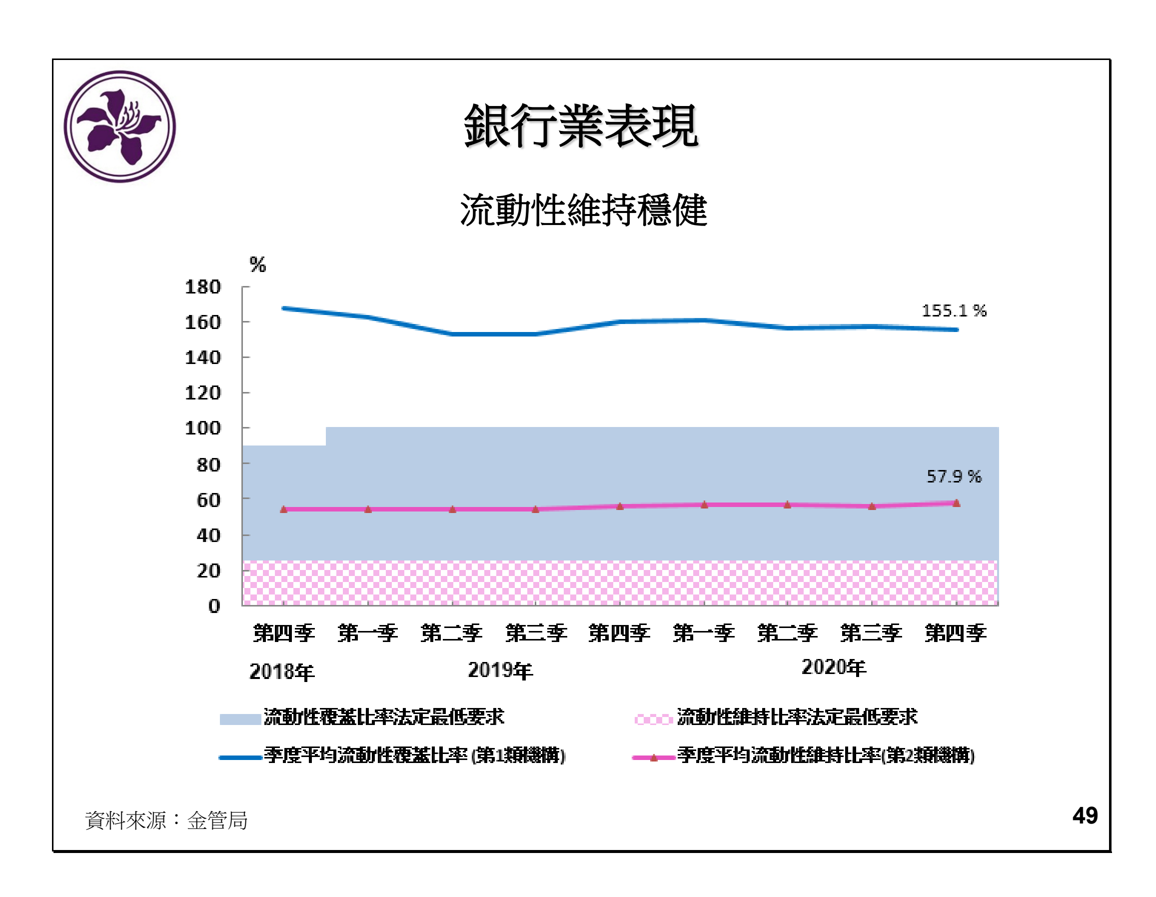
12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
46



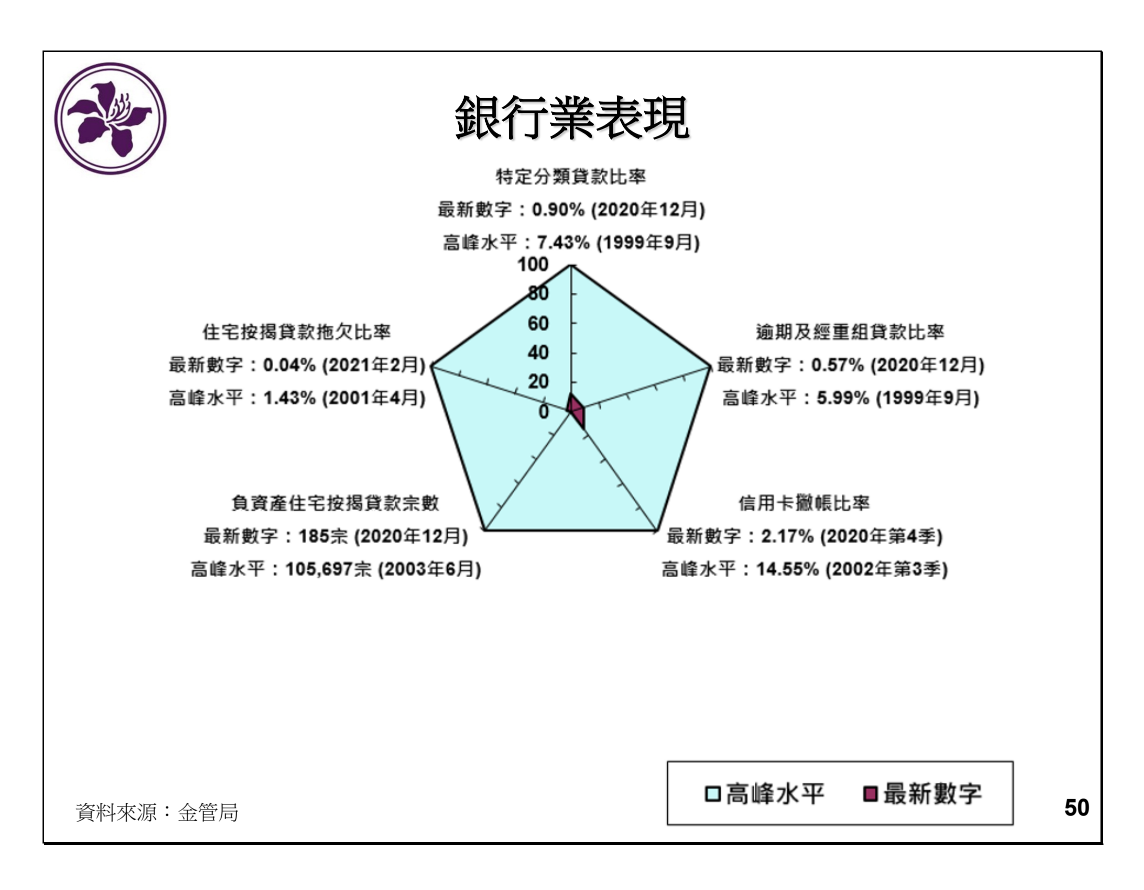
銀行體系穩定



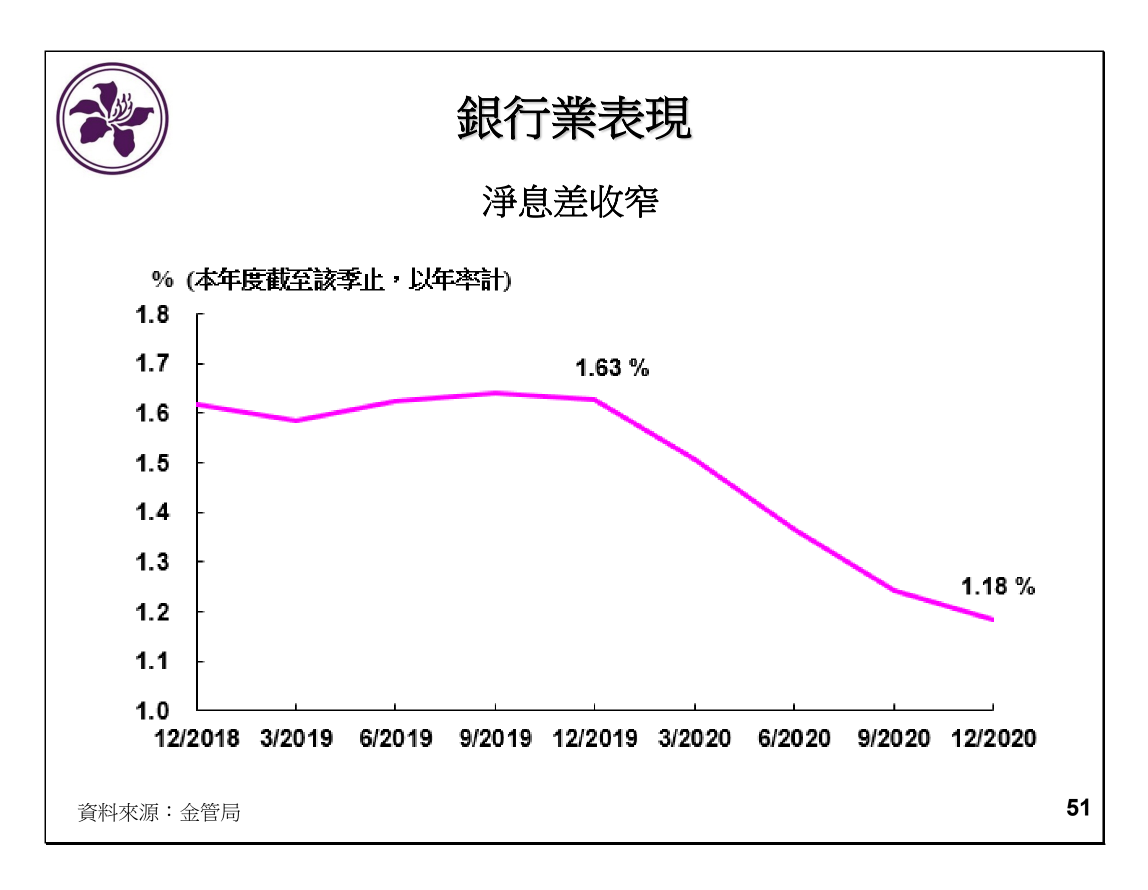
- 銀行體系資本水平保持充裕。本地註冊認可機構總資本充足比率於2020年12月底為20.7%，遠高於國際最低要求的8%。



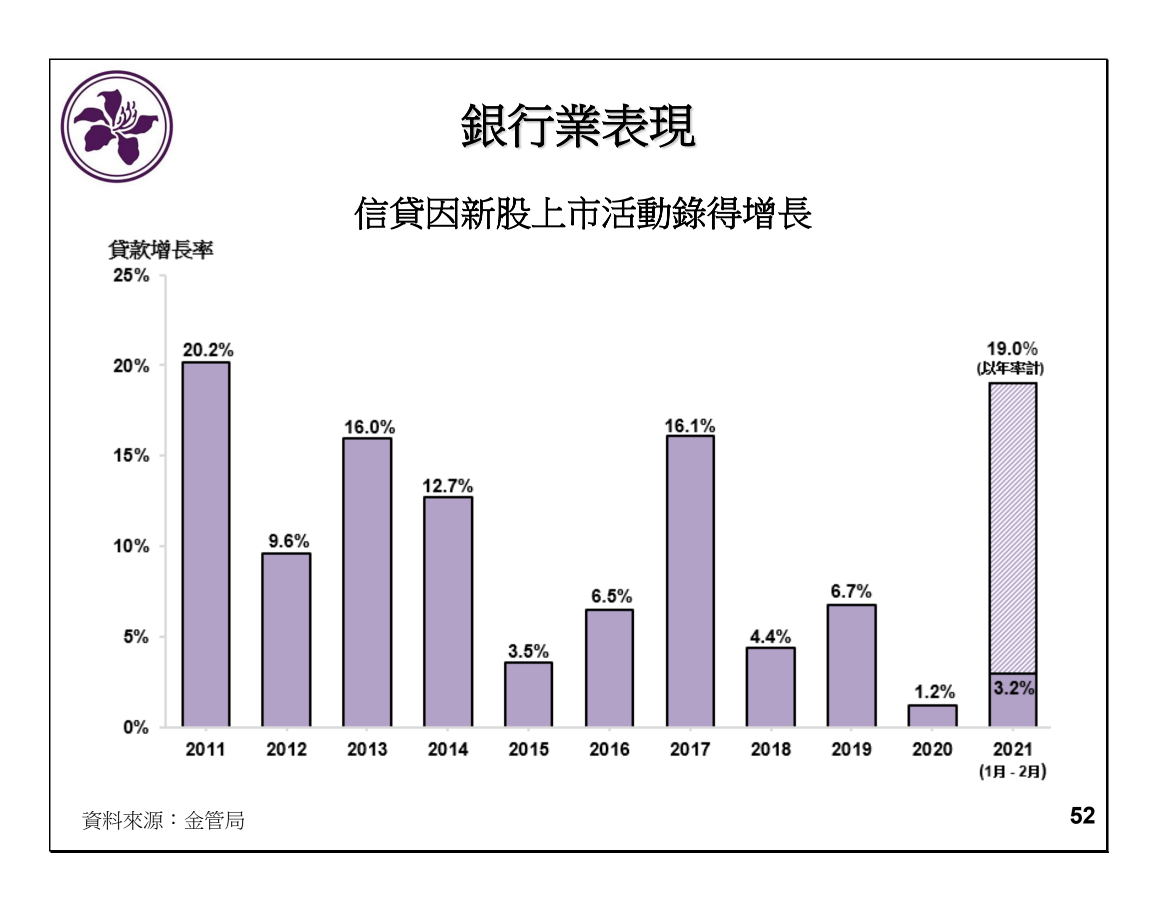
- 2020年第四季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為155.1%，遠高於法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為57.9%，亦遠高於法定最低要求的25%。



- 鑑於新型冠狀病毒疫情持續，銀行體系的資產質素輕微轉差，但仍然維持於健康水平。銀行體系的特定分類貸款比率由2020年9月底的0.84%上升至2020年12月底的0.90%，顯著低於2000年以來長期平均水平的1.8%。



- 零售銀行香港業務淨息差由2019年的1.63%收窄至2020年的1.18%。淨息差收窄主要因為利率水平自2020年第二季開始普遍下跌。



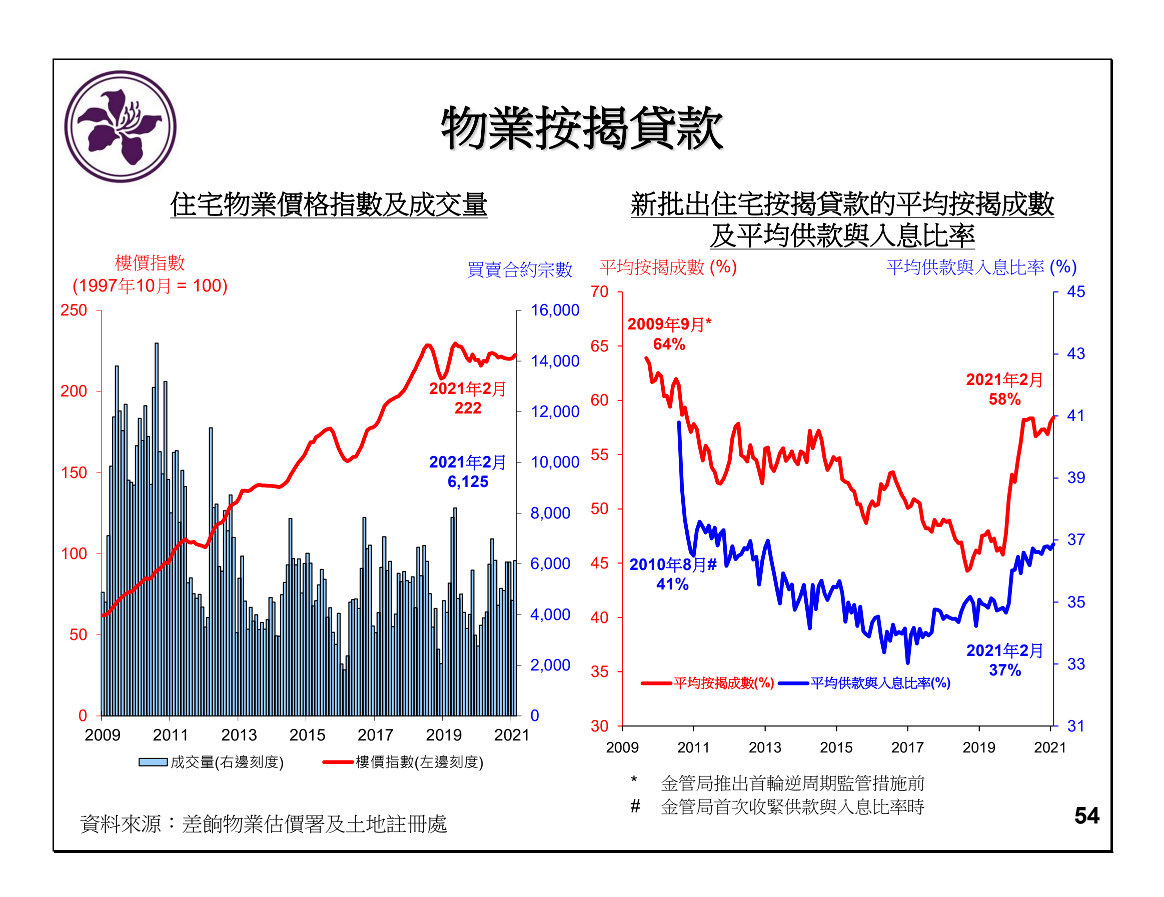
- 2021年首2個月，受首次發售新股活動貸款帶動，整體貸款錄得3.2%的升幅。 若撇除新股認購貸款，整體貸款增長1.7%，以年率計則增加10.3%。



合力抗疫支持經濟

延長「預先批核還息不還本」計劃	優化中小企融資擔保計劃
• 3月宣布，合資格中小企貸款本金還款期再延長半年至2021年10月	• 優化「百分百擔保特惠貸款」計劃 • 八成及九成信貸擔保產品延遲償還本金至2021年底

- 涉及銀行信貸援助個案(截至2021年2月)：
  - ➢ 企業客戶：60,000宗 (7,600億港元)
  - ➢ 個人客戶：31,000宗 (450億港元)



- 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數近期保持在58%的水平，該數字於早前出現上升，主要由於當中涉及按揭保險的貸款的佔比有所增加，而這類貸款的按揭成數一般較高。由於保險公司會承擔銀行為借款人提供超出金管局要求部份的按揭貸款，因此金管局認為相關風險可控。

住宅按揭貸款最新數據

	2019 年 每月平均	2020 年 每月平均	2020 年 九月	2020 年 十月	2020 年 十一月	2020 年 十二月	2021 年 一月	2021 年 二月
買賣合約宗數	4,983	4,990	5,024	4,951	6,070	6,067	4,562	6,125
新申請住宅按揭貸款宗數	12,244	11,709	12,288	10,908	11,375	11,396	13,112	12,455
新批出住宅按揭貸款宗數	8,981	7,763	7,826	7,311	7,986	8,039	8,073	7,926

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	2/2021	2/2021
	最近高位	5/2019	5/2019
	1997 高位	10/1997	10/1997
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	11/4/2021	11/4/2021
	最近高位	30/6/2019	30/6/2019
	1997 高位	19/10/1997	19/10/1997



實施國際標準

2021

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 修改與銀行的基金股權投資有關的資本要求

- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》— 優化技術細節

2022

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 巴塞爾資本協定三最終方案

55

現正進行法律修改的前期準備工作，以實施巴塞爾監管標準：

2021年

擬於2021年(可能於該年下半年)提交立法會進行審議的法例修訂：

- 修訂《銀行業(資本)規則》以修改與銀行的基金股權投資有關的巴塞爾資本要求；及

- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》以優化技術細節，令某些現有條文更清楚及更充分地反映政策目的。

2022年

緊接上述，金管局將於2022年間提交《銀行業(資本)規則》的修訂，以實施在巴塞爾資本協定三改革方案下的兩套資本準則，分別是：

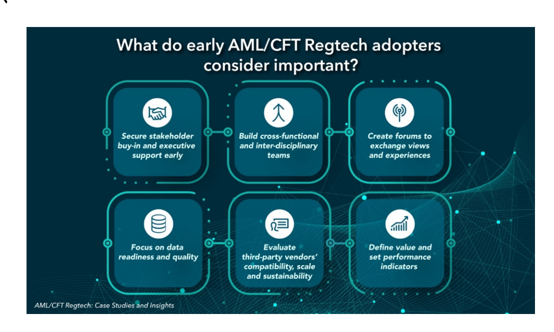
- 信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的修訂框架，以及審慎使用內部模型的要求(擬於2023年開始生效成為銀行業的最低標準)；及

- 經修訂的市場風險框架；本地註冊認可機構從2023年起須按經修訂的框架作出匯報 (實際資本規定將不會早於2023年實施) 。



打擊清洗黑錢

- 金管局於2021年1月發表題為「反洗錢合規科技：案例研究與見解」的報告
  - 首次與各界分享有關銀行在應用反洗錢合規科技方面的全面及實際經驗
  - 各主題見解有助銀行辨識適合其本身具體情況的進程以採用合規科技



56

- 金管局於2021年1月發表題為「反洗錢合規科技：案例研究與見解」的報告，延續自2019年11月金管局舉行首屆反洗錢合規科技研討會後所取得的顯著進展。此報告為金管局持續推動銀行業界採用合規科技以打擊洗錢及恐怖分子資金籌集活動(反洗錢)的工作之一。

- 我們在這份報告首次研究和分享多間不同規模及業務範疇的銀行就採用反洗錢合規科技的進程當中，所累積的全面和實際經驗與成功案例。其中詳列的例子及各主題見解均有助銀行辨識適合其本身具體情況的進程以採用合規科技。

- 金管局鼓勵銀行參考有關實例及見解，並根據自身具體情況，制定及落實合適的合規科技「路線圖」。而相關主題將成為2021年我們與業界的持續監管溝通中的基礎。



處置機制

- 《金融機構(處置機制)條例》下將予訂立關乎暫停合約終止權的規則(《暫停終止權規則》)，規定若干金融合約加入條文，以確認金融管理專員在該條例下施加的暫停終止權
- 《暫停終止權規則》草擬本的業界諮詢於2021年1月結束。計劃在今個立法年度將《暫停終止權規則》提交立法會進行先訂立後審議程序

57

- 金融管理專員作為處置機制當局根據《金融機構(處置機制)條例》將予訂立的《暫停終止權規則》，規定在香港成立為法團的認可機構及其若干集團公司，於非受香港法例規管的若干金融合約加入條文，訂明合約各方同意受金融管理專員可按照香港處置機制而施加的暫停終止權所約束。《暫停終止權規則》旨在實施金融穩定理事會為加強跨境處置行動成效所定的相關原則。
- 繼就政策建議進行的公眾諮詢後，我們亦已就《暫停終止權規則》的草擬本諮詢業界。金管局的計劃是在今個立法年度將《暫停終止權規則》提交立法會進行先訂立後審議程序。



普及金融

- 繼續與銀行業界和持份者緊密聯繫，制定指引為有需要的顧客提供銀行服務
- 更多中小企業客戶成功開立「簡易帳戶」

58

- 金管局繼續與銀行公會和相關持份者緊密聯繫，制定指引為有需要的顧客提供銀行服務，以進一步推廣普及金融。此外，金管局一直監察銀行落實兩份已發出的指引的情況，即2018年3月發出的《無障礙銀行服務實務指引》和2020年12月發出的《智障人士銀行服務指引》。銀行在實施有關指引列載的措施的進展目前良好。

- 金管局繼續鼓勵銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，以較精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務，讓他們有更多選擇。截至2021年2月底，共有四家銀行推出此服務，當中共有超過6,400宗申請成功開立「簡易帳戶」。



銀行消費者保障

- 就零售銀行前線部門獎勵制度開展專題評估
- 開展全面檢討《銀行營運守則》以加強數碼銀行服務的消費者保障
- 就引入多於一家個人信貸資料服務機構，與行業公會緊密合作 — 行業公會已經在1月進行招標，預期新系統於2022年底投入服務

- 金管局於2021年3月16日發出通告，宣布就20間零售銀行負責銷售及分銷銀行、投資及保險產品業務的前線部門的獎勵制度進行專題評估。專題評估為金管局監管銀行文化其中一項措施，旨在推動良好銀行文化。

- 因應銀行業的創新科技發展，及越來越多消費者使用數碼銀行服務，金管局致力加強和優化數碼銀行服務的消費者保障。就《銀行營運守則》的全面檢討已於去年底開展，計劃優化的範疇包括: (1) 在不同領域為消費者在一般和數碼化銀行環境中提供全面和有效的保護，例如在數碼化環境下重要銀行信息的披露及透明度、銀行在數碼化渠道中的業務操守，和消費者在數碼化環境中對金融風險的認識等；以及(2) 加入最新的國際趨勢和最佳做法。

- 金管局一直就於香港引入多於一家個人信貸資料服務機構與香港銀行公會、香港存款公司公會和香港持牌放債人公會(統稱「行業公會」)緊密合作。金管局期望盡快落實相關安排，藉此提升個人信貸資料服務機構的服務水平，並且改善現時因市場只有一家商業營運的服務提供者而衍生的營運風險，特別是單點失誤的風險。行業公會已經於2021年1月29日就服務機構進行招標，預期新系統於2022年底投入服務。



銀行投資者保障

- 跟進銀行落實優化投資者保障措施的情況
- 現正制定銀行透過非會面方式提供投資及保險服務的進一步指引
- 與保險業監管局緊密合作，因應疫情再度延長臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售特定保險產品
- 就監管認可機構保險中介業務的監管政策手冊章節諮詢銀行業界

60

- 在2020年12月向認可機構發出《常見問題》後，金管局就個別認可機構的查詢作出說明，以協助它們落實有關投資、保險及強積金產品銷售的優化投資者保障措施。

- 銀行透過非會面方式(如網上平台)提供投資及保險服務有所增加。為確保客戶得到適度的保障及友善的網上體驗，金管局現正制定有關銀行透過非會面方式提供投資及保險服務的進一步指引。指引會涵蓋為弱勢社群客戶或未能掌握科技的客戶提供保障、合適性評估的管控措施，以及產品資料披露等。

- 鑒於疫情的不確定性，金管局與保險業監管局緊密合作，於2021年2月24日再度延長第二階段臨時便利措施至2021年6月30日，繼續容許透過非會面方式銷售特定保險產品。措施涵蓋的產品範疇(即合資格延期年金保單、自願醫保產品、定期人壽保險保單，以及一些提供保險保障的保費回贈保單或可續保保單)和執行細節維持不變。

- 隨着《保險業條例》下保險中介人的法定制度落實，金管局計劃發出有關監管認可機構保險中介業務的監管政策手冊相關章節。該章節將會列載金管局對認可機構的保險受規管活動所採取的監管模式，和相關法律及監管規定。金管局正就該章節諮詢銀行業界。



公眾教育



- 透過不同形式，包括受歡迎的動態貼圖，鼓勵市民使用電子渠道派利是
- 於傳統及社交媒體加強教育，提醒公眾切勿透過可疑的短訊或電郵超連結，提供個人及帳戶資料
- 合辦網上問答比賽，加強中學生的金融知識
- 透過金管局的數碼媒體渠道
  - ➢ 推廣金管局在金融科技和綠色金融方面的新舉措
  - ➢ 回應公眾對香港國際金融中心地位的關注

- 金管局於農曆新年前透過不同形式，包括推出受歡迎的動態貼圖，鼓勵市民使用電子渠道派利是，並提醒他們有關換新鈔的注意事項。

- 因應早前的騙案，金管局加強教育以提醒公眾妥善保管個人數碼鎖匙，尤其切勿透過可疑的短訊或電郵超連結，提供個人及帳戶資料。推出項目包括社交媒體帖文、電視/電台宣傳短片、網上短片，以及透過電台節目和網上講座宣傳有關訊息。

- 與不同持份者合辦「全港理財爭霸戰2021」，以加強中學生的金融及理財知識。活動初賽以網上問答比賽形式進行，反應理想。

- 透過金管局的數碼媒體渠道：

  - ➢ 推廣金管局在金融科技和綠色金融方面的新舉措，包括環球合規科技挑戰賽、多種央行數碼貨幣跨境網絡、政府發行綠色債券等；及

  - ➢ 以事實和數據回應公眾對香港的國際金融中心地位的關注。



存款保障計劃

- 引進電子渠道以支付補償金的準備工作現已進入最後階段
- 為計劃成員舉辦網上研討會，講解支付補償的資訊合規要求
- 推出《微辣遊戲王—學霸盃 儲錢篇》及《存保愛情故事》的線上線下宣傳活動，並舉辦不同的網上存保講座及工作坊，以推廣存款保障計劃及加強公眾對計劃的了解



- 存款保障委員會(存保會)引進電子渠道(包括「轉數快」)以支付補償金的準備工作現已進入最後階段。在完成對補償代理的培訓工作後，存保會正優化相關的系統和程序，預計於2021年下半年完成所有準備工作。

- 存保會舉辦了網上研討會，以增加計劃成員對支付補償的資訊要求的合規意識。

- 與兩個媒體合作推出線上線下的宣傳活動：i)《微辣遊戲王—學霸盃 儲錢篇》— 透過其網上遊戲節目中的問答環節帶出存款保障計劃的資訊；及 ii)《存保愛情故事》— 以歌舞短片介紹存款保障計劃的重點，從而加強公眾對存款保障計劃的認知及了解。

- 舉辦網上存保講座及工作坊，向各目標社群傳遞存款保障計劃的資訊：
  - ➢ 為中學舉辦網上講座，向中學生灌輸存保計劃知識，以及理財和儲蓄的重要性；
  - ➢ 與老人中心及長者學苑舉辦網上講座以推廣存款保障計劃；及
  - ➢ 與非政府機構合作舉辦「存保桌上遊戲」網上工作坊，透過遊戲教導低收入家庭的小朋友學習儲蓄及認識存保計劃。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

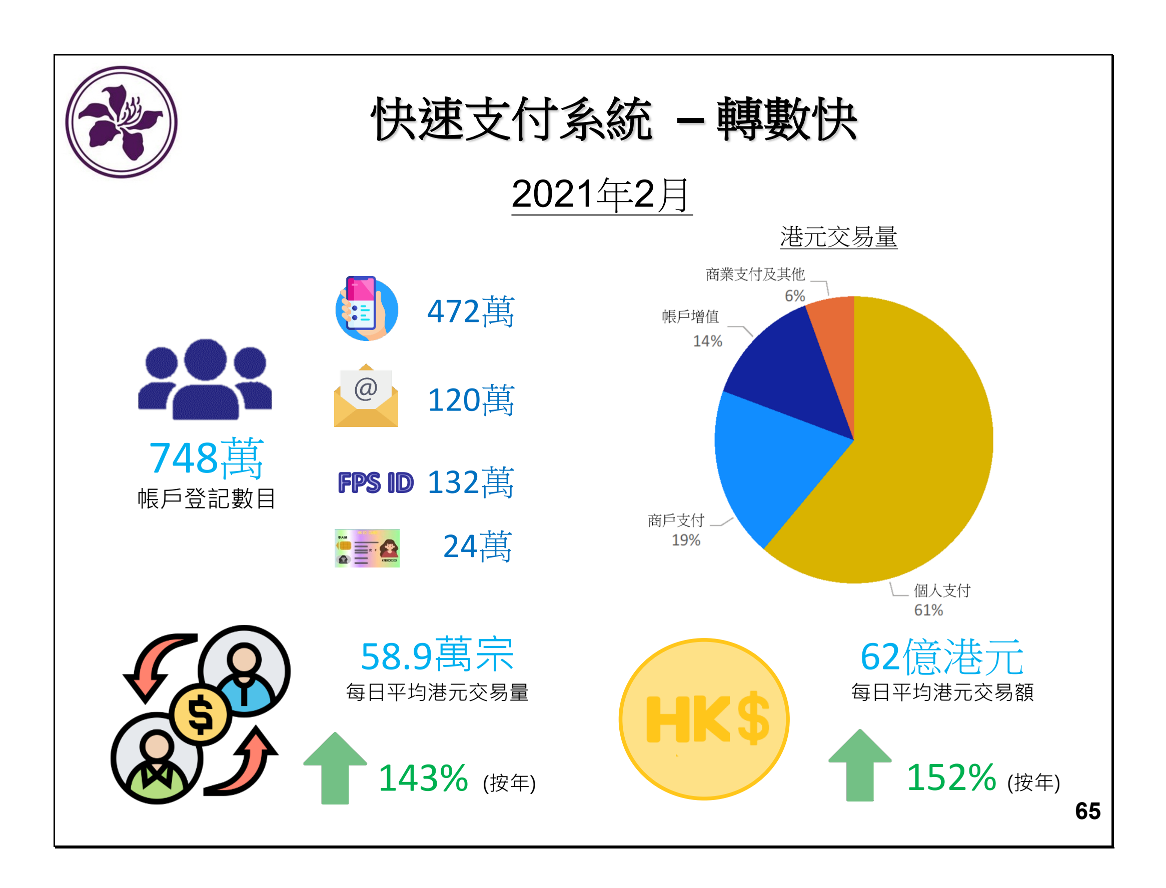
債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖交收(DvP)於2018年8月全面實施，以及以人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月和2020月2月獲納入彭博全球綜合指數和摩根新興市場政府債券指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行之間的債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及相關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通的運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。由系統推出至今年2月28日，共錄得748萬個帳戶登記(包括472萬個手機號碼、120萬個電郵地址，132萬個轉數快識別碼，以及24萬個香港身份證號碼)，按年增加了69%，相當於305萬個新增帳戶登記。

- 為方便市民收取由機構發出的款項，轉數快於去年12月6日起新增以香港身份證號碼作帳戶識別代號。此項新功能不會用於個人對個人轉帳，只會供已有收款人身份證號碼的機構發放款項之用。銀行會向其機構客戶推廣有關服務，金管局亦會與業界和政府探討新功能的應用場景。由於這是新推出的功能，機構客戶一般需要時間了解及提升它們的系統以作應用。

- 轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付逐步擴展至商戶支付及帳戶增值。

- 在疫情之下，轉數快的使用量持續上升。2021年2月平均每天處理589,000宗港元即時交易，相當於62億港元，每日平均交易量及金額均按年上升超過一倍。



金融科技的最新發展

- 與國際結算銀行創新樞紐合作，將香港和泰國共同發起的央行數碼貨幣研究項目擴展，並加入兩個央行機構：
  - ➢ 中國人民銀行數字貨幣研究所(人行數研所)
  - ➢ 阿拉伯聯合酋長國中央銀行(阿聯酋央行)
- 聯同「全球金融創新網絡」推出跨境測試計劃，並收到26份申請

66

- **央行數碼貨幣的跨境支付研究**
  - ➢ 2021年2月，人行數研所及阿聯酋央行加入研究項目。該項目由金管局和泰國中央銀行發起，並獲國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心大力支持。
  - ➢ 項目旨在締造有利環境，讓亞洲及其他地區的央行，共同研究區塊鏈技術的潛力，以改良跨境支付的金融基建。
  - ➢ 項目會探討在多區域和24/7之下，以區塊鏈技術促進實時、跨境外匯交易同步交收。
- **跨境測試計劃**
  - ➢ 金管局聯同「全球金融創新網絡」其他成員展開跨境測試計劃，並於2020年10至12月期間接受申請。
  - ➢ 跨境測試計劃供企業跨地區試驗新技術、產品或商業模式，並將其擴展至多個地區。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2020年第四季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,391萬個 (按年增長1.2%)
  - 日均交易金額：6.60億港元 (按年增長14.9%)
  - 持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業
- 儲值支付保安 2.0：
  - 優化儲值支付工具的帳戶架構及開戶流程
  - 已於2020年9月18日公布，並正與儲值支付工具持牌人跟進落實進度
- 繼續按照「風險為本」的原則監管持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會於2021年4月發表了聯合諮詢文件，就負有結算責任的金融服務提供者名單的年度更新工作諮詢市場意見。預計諮詢總結會於2021年6月公布，更新的名單擬於2022年1月生效

- 截至2021年3月底，香港交易資料儲存庫共載有298萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

68

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》（《結算規則》），認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外的非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，金管局引入了金融服務提供者的概念。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，《結算規則》會將該實體指定為金融服務提供者。金融服務提供者與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證監會對金融服務提供者名單進行年度檢視及公眾諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。

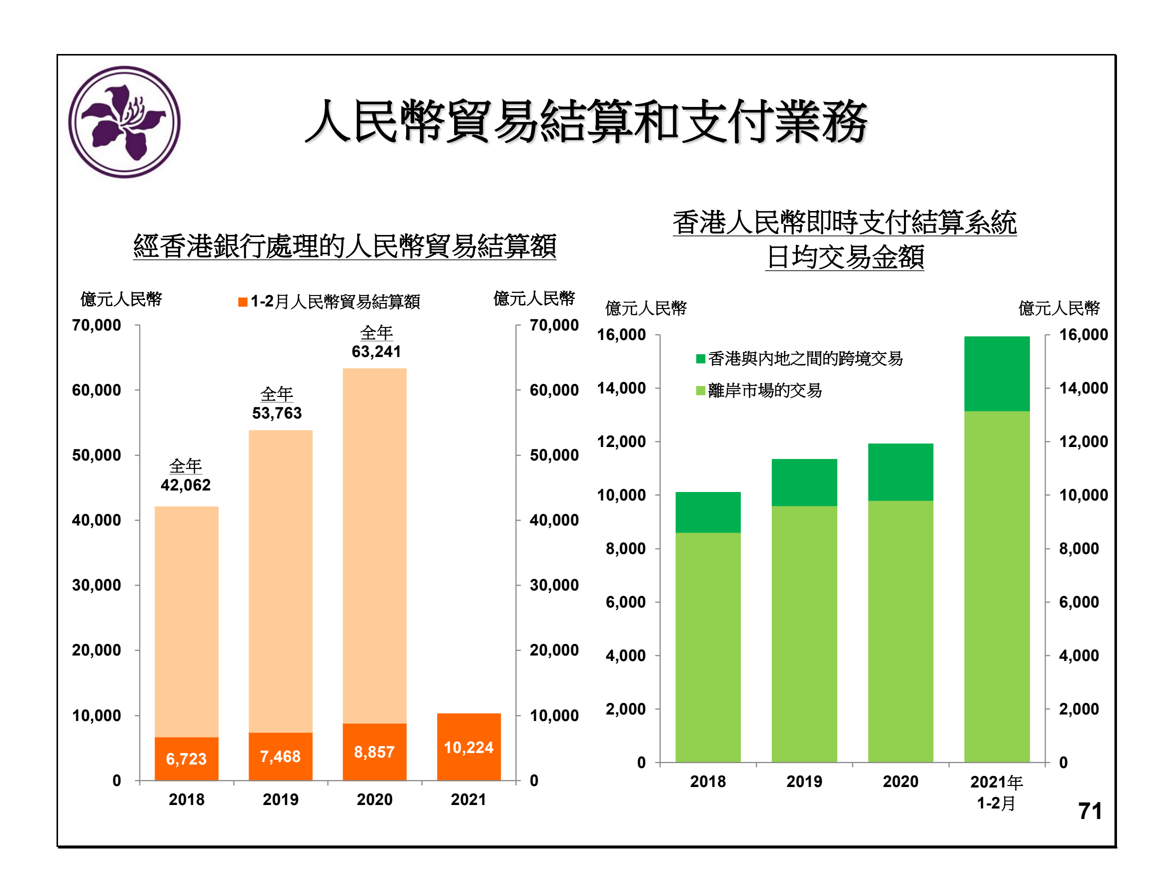


利率基準改革

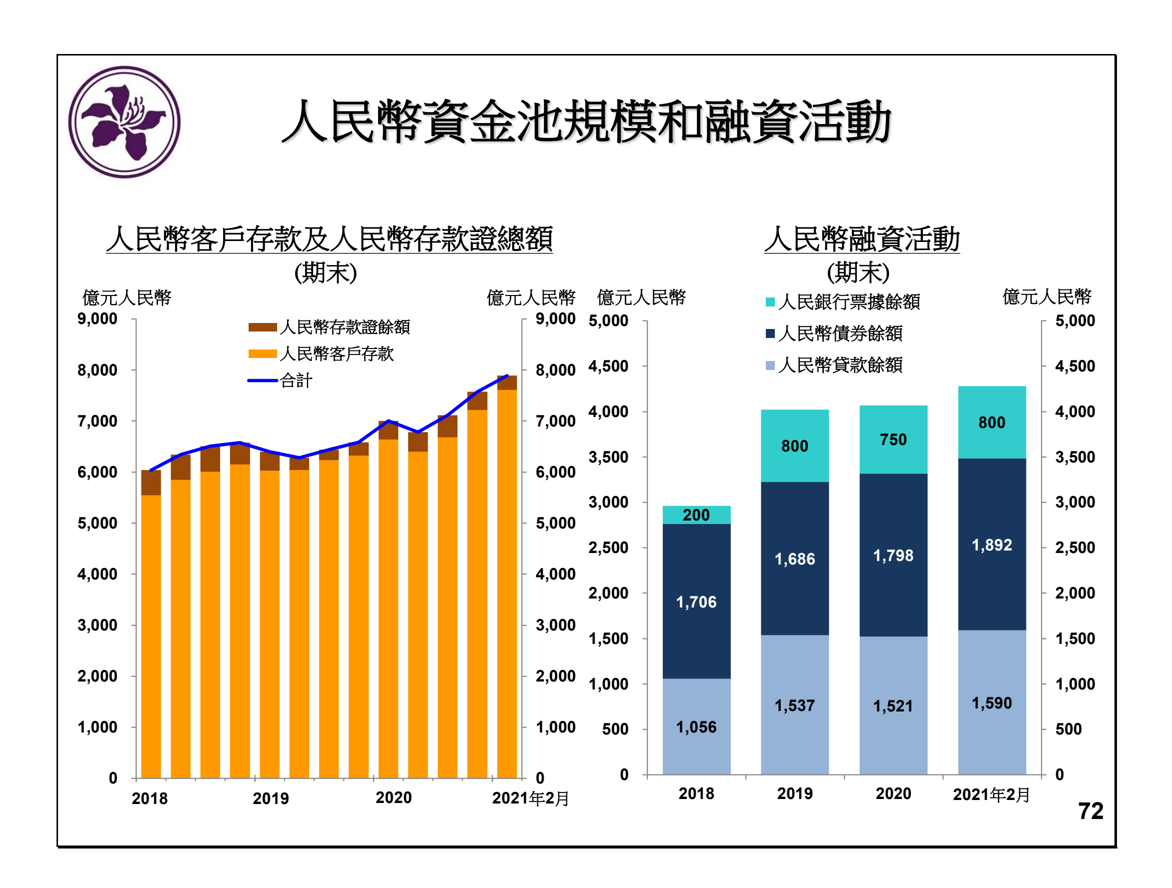
- 金管局已：
  - 積極參與國際論壇的討論和密切留意相關發展；
  - 與財資市場公會合作，鼓勵市場使用HONIA，並收集業界意見和提高市場認知；及
  - 繼續促進認可機構為LIBOR終止發布作準備



香港的國際金融中心地位

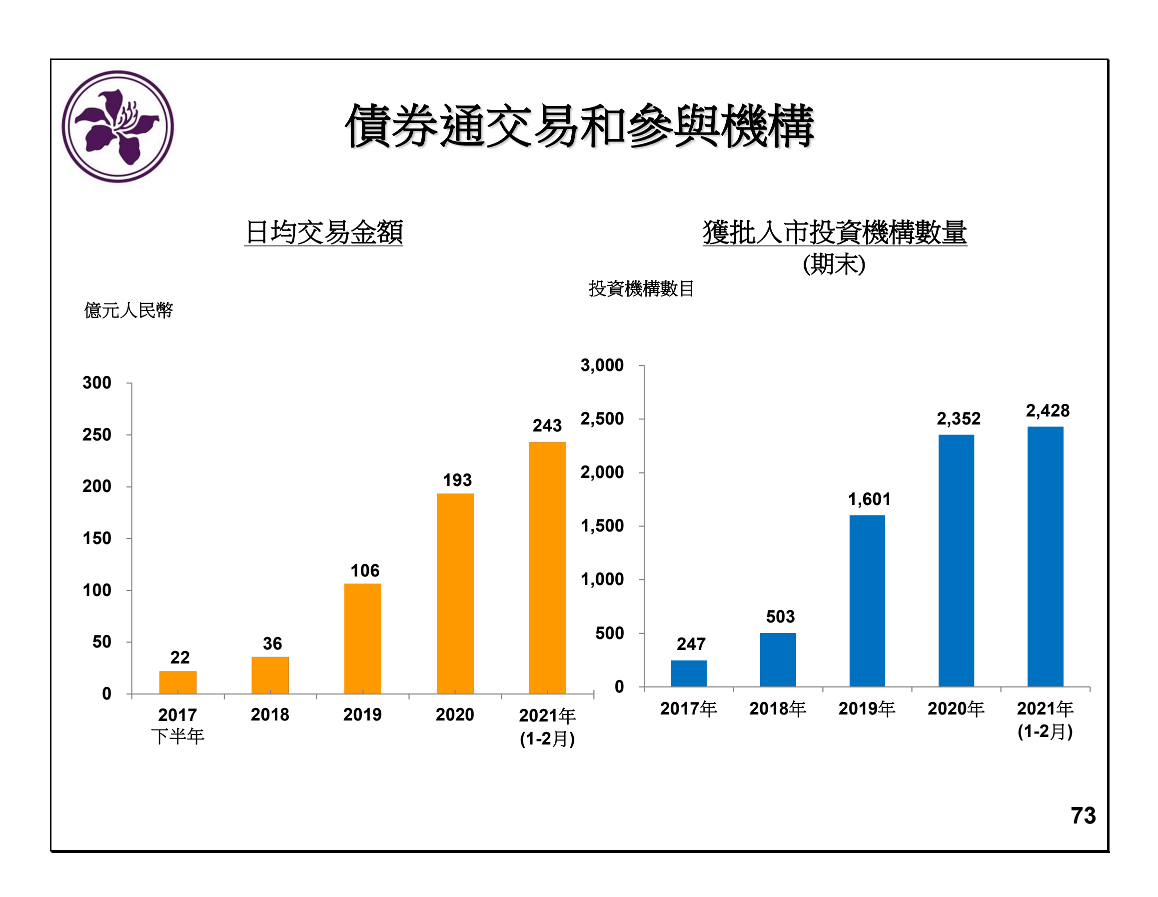


- 2021年首兩個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共10,224億元人民幣。
- 2021年首兩個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達15,924億元人民幣。



- 2021年2月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為7,610億元及278億元人民幣，兩者合計7,888億元人民幣。

- 2021年2月底，人民幣銀行貸款餘額為1,590億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,892億元人民幣。在點心債券發行方面，2021年首2個月發行量為138億元人民幣。截至2021年2月底，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



- 2021年首兩個月債券通平均每日錄得276筆交易，金額約243億元人民幣，較2020年全年約193億元人民幣的日均交易金額增加約26%。截至2021年2月，共有2,428家投資機構獲批入市。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2021年2月	2020年	2019年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	207	206	204
其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	172	172	173
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	1,511	994	763
3 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,163	973	954



發展香港的私募基金平台

- 香港的私募基金活動蓬勃：截至2020年底，香港私募基金管理的資產總值超過1,700億美元*
- 配合私募基金需要的有限合夥制度已於2020年8月31日起生效；截至2021年3月22日，已有154隻基金循新條例在港註冊。政府計劃在今年第二季提交立法建議，容許外地投資基金遷冊來港
- 金管局亦聯同政府制定關於向私募基金附帶權益提供稅務寬減的相關立法建議，相關條例草案已於2021年2月3日向立法會提交，並於2021年3月9日經條例草案委員會審議

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 由金管局與證監會共同主持的綠色和可持續金融跨機構督導小組於2020年12月發布了綠色和可持續金融的策略計劃及五個主要行動綱領，推動香港綠色和可持續金融的發展
- 金管局在2021年2月協助政府成功發行總值25億美元，涵蓋5年期、10年期和30年期的綠色債券。投資者對這批綠色債券的需求強勁，債券吸引發行金額五倍的認購金額
- 金管局正進行籌備工作，協助政府擴大政府綠色債券計劃的規模和將借款上限提升一倍至2,000億港元，並於未來五年，因應市場情況，發行合共約1,755億港元等值的綠色債券，當中包括綠色零售債券
- 「綠色和可持續金融資助計劃」預計將於五月開始接受申請，資助合資格的債券發行人和借款人的發債支出及外部評審服務。計劃為期三年，金管局將負責執行計劃

76

- 跨機構督導小組旨在協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。督導小組的策略計劃提出從六方面(風險管理、資料披露、技能建立、金融創新、內地機遇及攜手合作)鞏固香港金融生態系統，長遠共建更綠色和更可持續的未來，並會落實五個短期行動綱領，以解決窒礙綠色金融市場進一步發展的最緊迫的問題：

1. 要求相關金融業界在2025年或之前按照氣候相關財務披露工作小組 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures，TCFD) 的建議 ，就氣候相關資料作出披露；

2. 以採納中國內地和歐盟聯合制訂的共通綠色分類目錄為目標；

3. 支持國際財務報告準則 (International Financial Reporting Standards，IFRS)基金會的建議，成立一個新的可持續準則委員會，以制訂及維持一套全球統一的可持續匯報準則；

4. 鼓勵進行以氣候為重點的情境分析；及

5. 建立平台協調跨界別工作，包括技能提升、探討前沿議題及編制跨界別綠色和可持續金融資源庫。

- 《2021-22 年度財政預算案》宣佈，於今年中「債券資助先導計劃」和「綠色債券資助計劃」屆滿之時，整合兩個計劃為「綠色和可持續金融資助計劃」。



金融學院

- **培育金融業領袖人才 —** 更多與金融領袖的線上對話活動相繼出台，並於2021年4月推出有關金融科技和數碼化的專題課程
- **研究工作 —** 香港貨幣及金融研究中心在2021年2月發表了三份應用金融研究論文。此外，研究中心本年至今亦合共發表了六篇與貨幣和宏觀經濟有關的研究論文

培育金融業領袖人才

- 在「領袖發展計劃」下舉辦了以下線上活動：
  - 於1月29日與證券及期貨事務監察委員會(證監會)行政總裁歐達禮先生對話；於3月9日與高盛集團總裁兼首席運營官溫澤恩先生對話；於4月13日與貝萊德集團創始人、董事長暨執行長勞倫斯·芬克先生對話；於4月27日與橋水基金創始人、聯席主席及聯席投資總裁創始達利奧先生對話。
  - 金融學院於4月推出有關金融科技和數碼化的專題課程，當中包括四場各兩小時的線上研討會，由行內專家和學者主持。課程內容包括人工智能，機器學習，密碼學，算法交易，監管科技及相關領域的實際應用等等。

研究工作

- 於2021年2月發表了三份應用金融研究論文，探討與香港市場參與者和監管機構息息相關的議題：
  - 「深綠色」債券的定價和持有人與綠色的深淺度有關嗎？(EDHEC商學院Gianfranco Gianfrate 教授)
  - 收市競價交易對香港股票交易所的市場質素和市場效率的影響(香港中文大學姚琛教授)
  - 辦有益的事會換來好表現？探討風險和回報與環境和社會評級之間的關係(埃默里大學Jeong Ho (John) Kim教授)

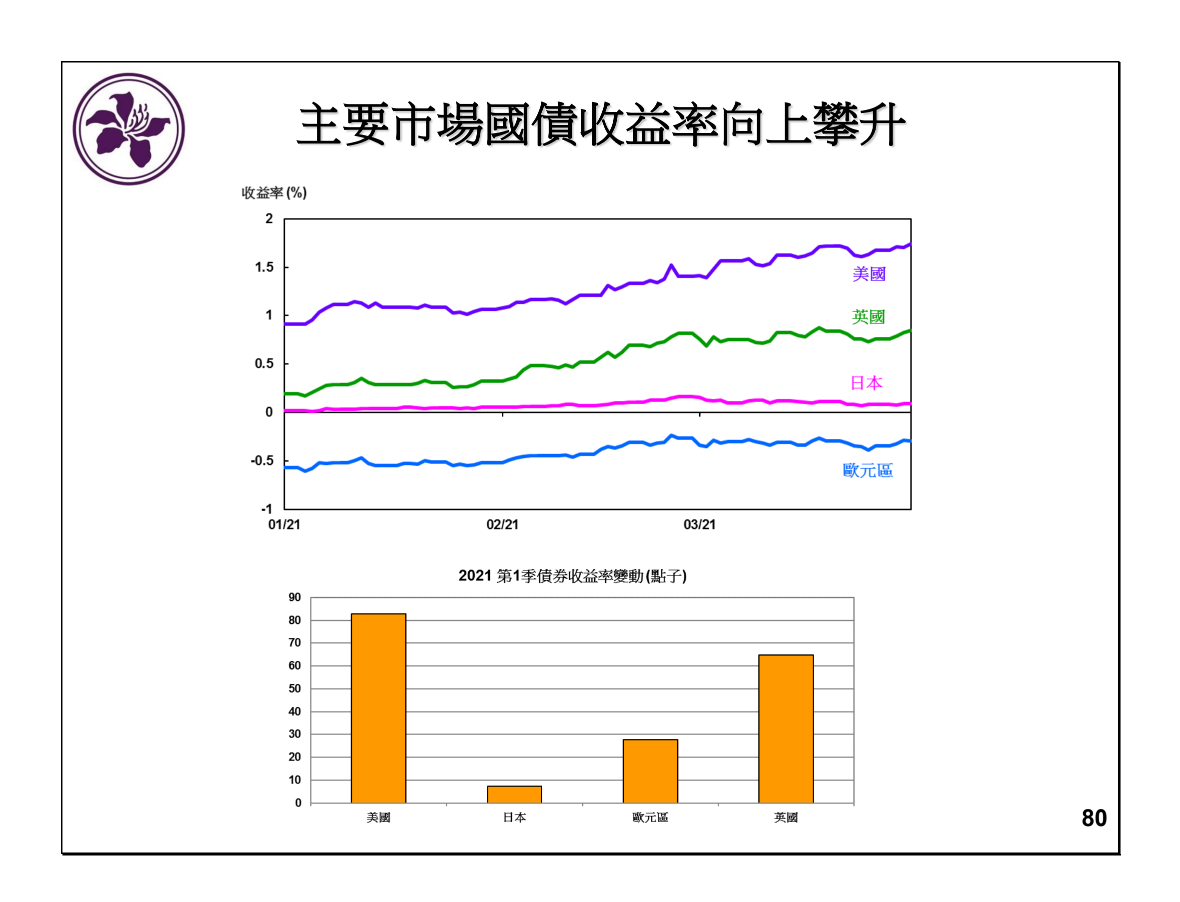


投資環境及外匯基金的表現

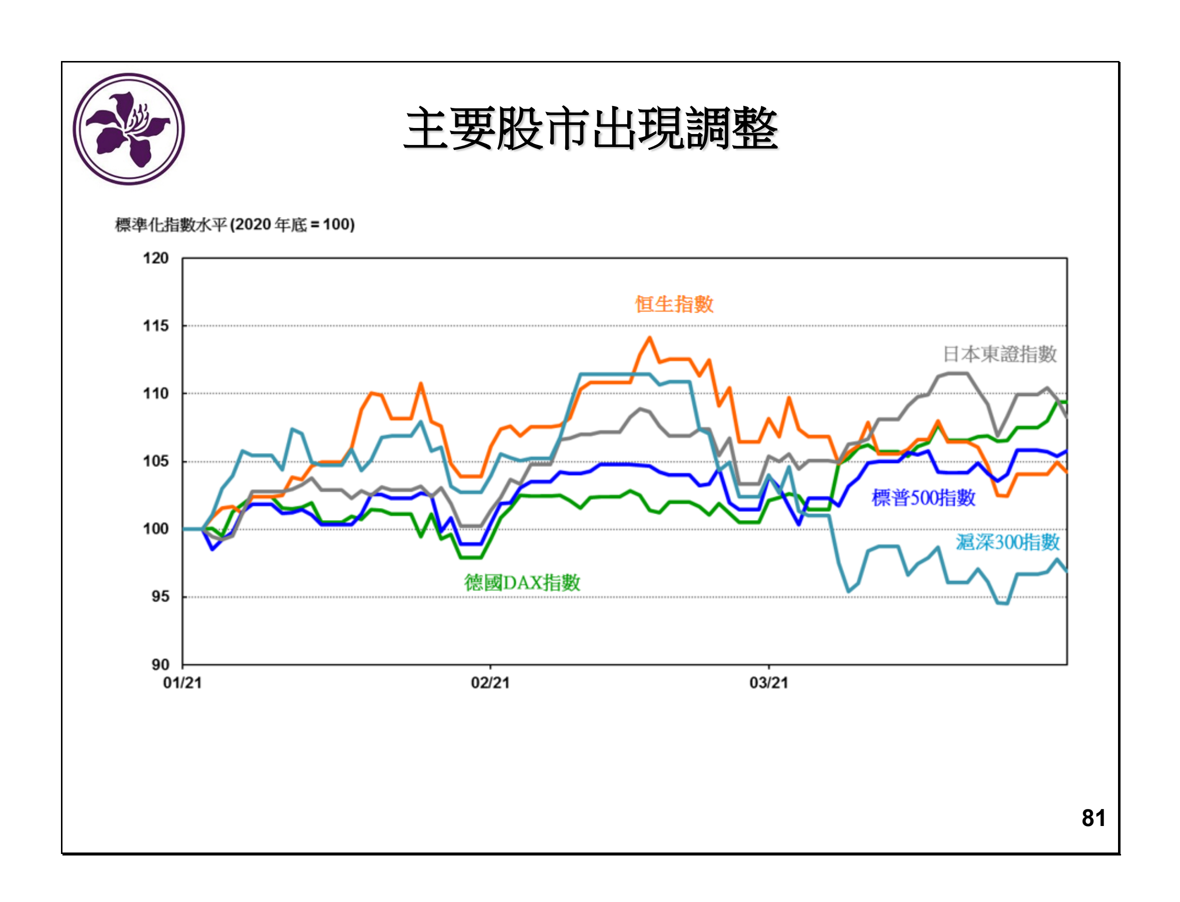


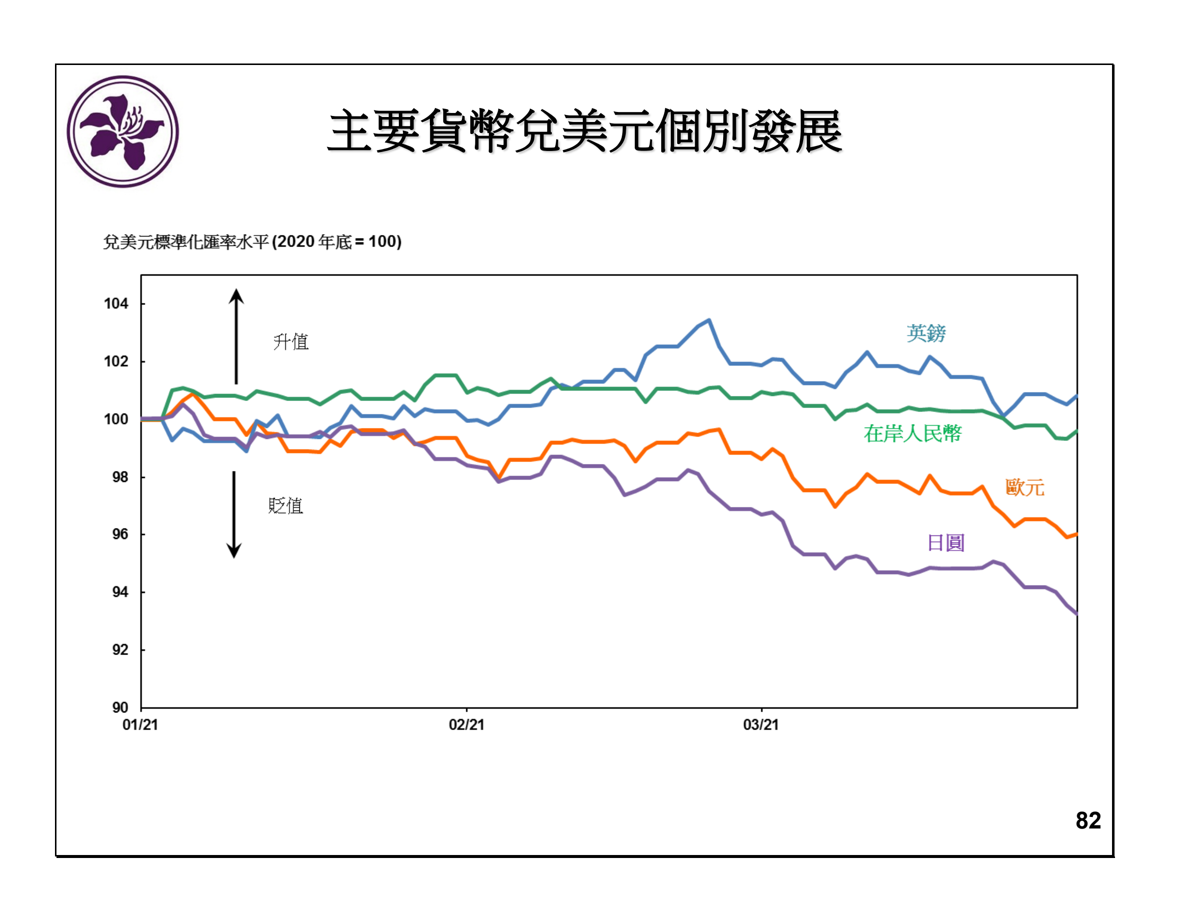
2021年第1季投資環境

- **利率：**由於通脹預期升溫及增長前景改善，主要市場國債收益率在第一季持續向上攀升。美國政府債券更升至14個月以來的最高水平
- **股市：**主要股票市場受債券利率飆升影響出現調整。恒生指數於季內創逾兩年高後向下回落。在疫苗推出和經濟復甦的勢頭下，美國股票市場繼調整後反覆向上，標準普爾500指數於季內回調後再創歷史新高
- **匯率：**主要貨幣兌美元匯率個別發展，其中英鎊兌美元轉強，人民幣、歐元及日元兌美元轉弱



主要市場國債收益率向上攀升
收益率 (%)
2
1.5
1
0.5
0
-0.5
-1
01/21
02/21
03/21
美國
英國
日本
歐元區
2021 第1季債券收益率變動(點子)
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
美國
日本
歐元區
英國
80


主要股市出現調整
標準化指數水平 (2020 年底 = 100)
120
115
110
105
100
95
90
01/21
02/21
03/21
恒生指數
日本東證指數
標普500指數
滬深300指數
德國DAX指數
81


主要貨幣兌美元個別發展
兌美元標準化匯率水平 (2020 年底 = 100)
104
102
100
98
96
94
92
90
01/21
02/21
03/21
升值
貶值
英鎊
在岸人民幣
歐元
日圓
82



投資狀況

(億港元)	2021 (未審計) 第1季	2020 全年	2019 全年	2018 全年
香港股票*	76	40	221	(207)
其他股票	188	699	1,007	(387)
債券	(160)	927	1,145	574
外匯#	12	96	(130)	(90)
其他投資@	-	596	379	219
投資收入	116	2,358	2,622	109

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
尚未反映2021年第1季的估值。

收入及支出

(億港元)	2021 (未審計) 第1季	2020 全年	2019 全年	2018 全年
投資收入	**116**	**2,358**	**2,622**	**109**
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(13)	(146)	(248)	(179)
淨收入/(虧損)	103	2,214	2,376	(68)
支付予財政儲備的款項*#	(92)	(698)	(538)	(602)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(39)	(115)	(90)	(138)

* 2021、2020、2019及2018年的息率分別為 4.7%、3.7%、2.9%及 4.6% 。

\# 未包括2021年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2021年的綜合息率確定後方可公布。
(2020、2019及2018年度綜合息率分別為 12.3%、8.7%及6.1%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為372億港元、244億港元及164億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
資產	(未審計)			
存款	2,800	2,670	3,059	3,257
債務證券	32,499	32,380	28,566	28,252
香港股票*	2,164	2,069	1,948	1,755
其他股票	5,424	5,363	5,349	4,523
其他資產#	2,470	2,510	3,145	2,762
資產總額	**45,357**	**44,992**	**42,067**	**40,549**
負債及權益				
負債證明書	5,672	5,562	5,161	4,857
政府發行的流通紙幣及硬幣	131	128	130	126
銀行體系結餘	4,575	4,575	677	786
已發行外匯基金票據及債券	10,687	10,689	11,523	11,296
銀行及其他金融機構存款	631	876	350	563
財政儲備存款	9,262	8,818	11,375	11,735
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,436	3,425	3,284	3,206
附屬公司存款	162	155	126	77
其他負債	2,465	2,331	1,947	1,800
負債總額	37,021	36,559	34,573	34,446
累計盈餘	8,327	8,424	7,487	6,097
重估儲備	9	9	7	6
權益總額	8,336	8,433	7,494	6,103
負債及權益總額	**45,357**	**44,992**	**42,067**	**40,549**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2021年3月31日以帳面值計算為1,950億港元 (2020年12月31日為1,932億港元，2019年12月31日為1,773億港元，2018年12月31日為1,624億港元)。

歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	-	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020*#	**2,358**	1,450	812	1,216	(1,120)
2021* (未審計)	**N/A**	N/A	N/A	N/A	116

* 不包括策略性資產組合的估值變動。
\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動 。



香港按揭證券有限公司



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款：
  - 申請期延長至2021年12月31日，並推出優化措施：
    i. 每家企業的最高貸款額由12個月增至18個月僱員薪金及租金的總和，上限為600萬港元(原為500萬港元)
    ii. 最長還款期由5年延長至8年
    iii. 還息不還本期由12個月延長至18個月
  - 優化措施已於3月29日起生效
  - 截至2021年4月15日，已批出超過30,300宗申請，涉及金額約492億港元。約19,100宗申請選擇了延遲償還本金



中小企融資擔保計劃

- 八成及九成信貸擔保產品：
  - 在2021年，截至4月15日，共批出超過1,200宗申請，涉及金額約41億港元
  - 延遲償還本金的申請期延長至2021年12月31日



百分百擔保個人特惠貸款計劃

- 財政司司長於《2021-22 年度財政預算案》中建議，為失業人士設立百分百擔保個人特惠貸款計劃：
  - 申請人須為18歲或以上香港永久性居民，申請貸款時失業至少兩個月，並可證明已失去在香港就業所得的主要經常收入
  - 最高貸款額為指定期間任何三個月的平均每月收入的六倍，上限為80,000港元
  - 最長還款期六年，可選擇首12個月還息不還本
  - 年利率為1%的有效固定利率；在貸款期滿前全數還清貸款可獲全數利息回贈
  - 申請期為計劃推出後六個月



按揭保險計劃

- 在2021年，截至4月15日，共批出約17,000宗申請，其中超過12,800宗為計劃於2019年10月修訂後新按保範圍內的申請。獲批申請中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



定息按揭試驗計劃

- 申請期延長至2021年10月30日
- 10年期、15年期及20年期的年利率，分別為1.99%、2.09%及2.19%
- 借款人在定息期內不受利率波動影響，而定息期長達10年或以上，故毋須進行加息壓力測試，但現行的供款與入息比率要求仍然適用
- 自試驗計劃推出以來，已收到的貸款申請總額近2.7億港元



安老按揭計劃

- 截至2021年4月15日，共接獲4,608宗申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：16,300港元
  - 年金年期：10年 (23.5%)；15年 (15.1%)；20年 (12.5%)；終身 (48.9%)
  - 平均樓價：560萬港元
  - 平均樓齡：30年



香港年金計劃

- 2021年首3個月的總保費金額約8.88億港元，較2020年同期有顯著增長
- 平均保費金額亦上升12%至99萬港元
- 詳細銷售數據：

	2020全年	**2020年 (首3個月)**	**2021年 (首3個月)**
批出保單數目	2,606	363	895
保費總額 (百萬港元)	2,538	320	888
平均保費金額 (百萬港元)	0.97	0.88	0.99